



17 maja 2010 r.

GRUPA NEUCA

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2010 R.

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE	4
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I KWARTALE 2010 R. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY.	7
IV. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.	9
V. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA ZA I KWARTAŁ 2010 R.....	11
Wybrane dane finansowe za I kwartał 2010 r.	11
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.03.2010 r.	13
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.	15
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.	17
Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.	19
VI. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2010 R.....	20
Informacje ogólne	20
Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	23
Zasady rachunkowości	23
Zmiany spowodowane obowiązywaniem od 1 stycznia 2010 r. nowych standardów i interpretacji.....	23
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	24
Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców oraz marży na sprzedaży	25
Sprawozdawczość według segmentów	28
Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe	31
Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	31
Program motywacyjny	31
Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	32

Podatek dochodowy	32
Zmiany wartości szacunkowych	33
Kapitał akcyjny.....	33
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	33
Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	33
Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	33
Dywidendy	33
Kredyty i pożyczki.....	33
Zdarzenia po dacie bilansu.....	34
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	34
Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	35
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.	37
Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego.....	38
Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	38
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.	38
VII. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A.	39
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.03.2010 r.	39
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.....	41
Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.....	43
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.	45
VIII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2010 R.....	46
Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych.....	46
Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców	46
Zmiany wartości szacunkowych	49
Transakcje z podmiotami powiązanymi	50

I. Podsumowanie

Komentarz Piotra Sucharskiego, Prezesa Grupy NEUCA:

- **Przychody Grupy NEUCA (dawniej Grupa TORFARM) wyniosły w I kw. 2010 r. 1,62 mld PLN (wzrost o ponad 38% w porównaniu z I kw. 2009).**
- **Osiągnięta marża brutto ze sprzedaży równa była 7,9%. Zysk netto wyniósł 11,7 mln PLN (wzrost o ponad 55%).**
- **Po wynikach za I kw. br. Spółka podtrzymuje prognozy finansowe na 2010 r. (zakładają m.in. 6,6 mld PLN przychodów oraz 37,5 mln PLN zysku netto).**

Komentarz Piotra Sucharskiego, Prezesa Grupy NEUCA:

W I kwartale osiągnęliśmy dobre wyniki, biorąc pod uwagę niski wzrost rynku dystrybucji farmaceutyków, w porównaniu z poprzednimi latami. I kwartał 2010 r. przyniósł 1,1-proc. wzrost rynku hurtu aptecznego, czyli znacząco mniej niż w latach poprzednich, kiedy wzrost osiągał poziom 5-8 %. Przyczyną niskiego wzrostu była głównie długo utrzymująca się zima, która zawsze zmniejsza liczbę zachorowań, w porównaniu z okresami o dużej zmienności temperatur.

Wzrost rynku w całym 2010 r., zgodnie z przedstawionymi prognozami, szacujemy na ok. 3%. To mniej niż w ostatnich latach, ale w dłuższym okresie jesteśmy pozytywnie nastawieni do jego rozwoju. Wraz ze wzrostem zamożności społeczeństwa, wzrastają wydatki przeznaczane na ochronę zdrowia. Krajowe wskaźniki w przeliczeniu na mieszkańca w dalszym ciągu są dużo niższe niż, dla przykładu, w krajach Europy Zachodniej.

W I kw. 2010 r. Grupa NEUCA osiągnęła 38-proc. wzrost sprzedaży do 1,62 mld PLN. Głównym czynnikiem wyraźnego wzrostu było zeszłoroczne połączenie z Grupą Prosper, której wyniki są konsolidowane od maja 2009 r. Kontrolując koszty osiągnęliśmy wyższą marżę brutto ze sprzedaży niż w ostatnich kwartałach, co miało pozytywny wpływ na osiągnięte zyski.

Po kilku latach bardzo szybkich wzrostów, jeśli chodzi o przychody i udziały rynkowe, Grupa NEUCA dalej stawia sobie za cel rozwój ponad rynek. Jednak głównym celem jest dla nas obecnie wykorzystanie osiągniętej skali działalności do wzrostu rentowności. Dwa podstawowe kierunki, dzięki którym chcemy to osiągnąć to centralizacja Grupy, w szczególności w zakresie procesów administracyjnych i logistycznych, a także rozwój pozahurtowych obszarów działalności na rynku zdrowia.

Centralizacja procesów w ramach Grupy przynosi pierwsze efekty, co jest widoczne na poziomie kosztów - zarówno kosztów sprzedaży, jak i ogólnego zarządu. Ich wzrost po zeszłorocznym połączeniu z Grupą Prosper został zatrzymany, w I kw. 2010 r. koszty zostały utrzymane na bardzo zbliżonym poziomie do kosztów poniesionych w IV kw. 2009 r., przy porównywalnej wartości przychodów. Pierwsze znaczące efekty procesów centralizacyjnych, które zakładają m.in. zmniejszenie w latach 2010 – 2012

liczby magazynów z 34 do 12, widoczne natomiast będą, zgodnie z założeniami, od 2011 r.

I kwartał 2010 r. to również intensywny rozwój spółek zajmujących się pozadystrybucyjną działalnością Grupy NEUCA. Synoptis Pharma, spółka produkująca leki pod własnymi markami, wprowadziła na rynek w połowie marca swój czwarty produkt – NURSEA Omnicardia. W najbliższych dniach będzie miała miejsce premiera kolejnego suplementu diety – NURSEA Ureextra.

Dla spółki informatycznej z Grupy NEUCA – ILC – kluczowym wydarzeniem była natomiast marcowa premiera nowego oprogramowania kasowego dla aptek – AMAX. Daje on aptekom możliwość skorzystania z narzędzi dostępnych do tej pory wyłącznie dla aptek skupionych w najlepszych sieciach, wspierających zarówno obsługę pacjenta, jak i zarządzanie apteką. Spółka planuje w tym roku pilotażowe wdrożenie nowego systemu w 500 aptekach i dalszą ekspansję na rynku poprzez dotarcie z nowym produktem do wszystkich klientów Grupy NEUCA.

W ostatnich dniach Ministerstwo Gospodarki rozpatrzyło pozytywnie wniosek złożony przez spółkę zależną od NEUCA S.A. o dofinansowanie projektu pt. „Utworzenie centrum usług nowoczesnych świadczącego kompleksowe usługi na rzecz Grupy”. Kwotę dofinansowania w łącznej wysokości ponad 11 mln PLN będziemy otrzymywać na przestrzeni najbliższych dwóch lat.

Po analizie wyników osiągniętych w I kw. 2010 r. Zarząd NEUCA podtrzymuje roczne prognozy finansowe. Zgodnie z nimi Grupa NEUCA planuje w tym roku osiągnąć m.in. 6,6 mld PLN przychodów netto ze sprzedaży, 65 mln PLN zysku operacyjnego oraz 37,5 mln PLN zysku netto.

II. Omówienie wyników finansowych w I kwartale 2010 r. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. w I kw. 2010 r.

	w mln PLN		
Przychody ze sprzedaży	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %
Grupa Kapitałowa NEUCA	1 622	1 174	38%
NEUCA S.A.	1 098	1 077	2%

W I kwartale 2010 roku Grupa NEUCA zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 1.622 mln PLN (wzrost o 38% r/r, przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 1,1% r/r). Tempo wzrostu rynku hurtu aptecznego r/r uległo znacznemu obniżeniu w porównaniu do ostatnich kilku kwartałów.

Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego w I kw. 2010 r. wyniósł 30,8% (I kw. 2009 r. 21,8%). Skokowy wzrost udziału rynkowego oraz umocnienie pozycji Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. jako lidera dystrybucji farmaceutyków jest efektem konsolidacji wyników Grupy Prosper od 1 maja 2009 r.

W I kw. 2009 r. łączne udziały Grupy NEUCA oraz Grupy Prosper wyniosły 30,9%.

Przy założeniu konsolidacji wyników Grupy Prosper od I kw. 2009 r., porównywalna sprzedaż Grupy NEUCA spadła r/r o około 5 %. Spadek ten jest spowodowany głównie zmniejszeniem sprzedaży przedhurtowej o 53 mln PLN.

Podstawowe dane finansowe za I kw. 2010 r.

	w tys. PLN		
Podstawowe dane finansowe za I kw.2010r.	I kw. 2010	I kw. 2009	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 622 277	1 173 877	38%
Zysk brutto ze sprzedaży	128 819	97 604	32%
Rentowność sprzedaży brutto	7,94%	8,31%*	
Koszty sprzedaży	66 010	42 801	54%
Koszty ogólnego zarządu	45 372	39 207	16%
Pozostałe przychody operacyjne	5 559	1 287	
Pozostałe koszty operacyjne	4 677	2 086	
Zysk z działalności operacyjnej	18 319	14 797	24%
Rentowność działalności operacyjnej	1,13%	1,26%	
Przychody finansowe	3 247	1 341	142%
Koszty finansowe	6 877	6 824	1%
Zysk brutto	14 681	9 308	58%
Zysk netto	11 754	7 549	55%
Rentowność netto	0,60%	0,64%	

* Na skutek zmiany sposobu prezentacji wyników, rentowność brutto w I kw 2009 r. wzrosła do 8,31% z 7,45% prezentowanych w 2009 r. Dokładny opis zmiany prezentacji metody zamieszczony jest na stronie 25 i 26 niniejszego raportu.

W I kw. 2010 r. rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 7,94% (spadek z 8,31% w I kw. 2009 r.), przy wzroście zysku brutto na sprzedaży o 32% r/r do 128,8 mln PLN. Spadek rentowności brutto był efektem:

- zmniejszenia udziału jednorazowych promocyjnych zakupów realizowanych tradycyjnie na koniec każdego roku w łącznych zakupach Grupy NEUCA,

- konsolidacji wyników z Grupą Kapitałową Prosper, która realizowała niższy poziom marży. Przy założeniu konsolidacji wyników Grupy Prosper od I kw. 2009 r. marża brutto zwiększyła się z 7,63% do 7,94%.

Koszty sprzedaży wyniosły 66 mln PLN i były wyższe o 54% niż w analogicznym okresie 2009 r. Na wzrost kosztów sprzedaży wpłynęło połączenie z Grupą Prosper oraz rozwój struktur sprzedażowych w ramach Grupy NEUCA. Porównanie kosztów zarządu i sprzedaży w I kw. 2010 oraz IV kw. 2009 r. zamieszczone jest na stronie 25 raportu.

W pozostałych przychodach operacyjnych została wykazana ujemna wartość firmy Prosper S.A. w wysokości 2,5 mln PLN. Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 24% do poziomu 18,3 mln PLN, przy spadku rentowności działalności operacyjnej do poziomu 1,13%.

W I kw. 2010 r. wystąpiła poprawa wyniku na działalności finansowej z -5,5 mln PLN w I kw. 2009 r. do -3,6 mln PLN w I kw. 2010 r. Wpływ wzrostu zadłużenia finansowego został zneutralizowany spadkiem rynkowego poziomu stóp procentowych oraz wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu pożyczek udzielonych klientom. Dodatkowo, saldo różnic kursowych poprawiło wynik na działalności finansowej o 3,3 mln PLN r/r.

Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost zysku netto o 55% do poziomu 11,7 mln PLN.

III. Istotne zdarzenia i umowy.

Aneksy do umów kredytowych

W dniu 18 lutego 2010 r. spółka Prosper z siedzibą w Warszawie (spółka zależna NEUCA S.A.) podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 47.000.000,- PLN został przedłużony do dnia 17 lutego 2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 2 marca 2010 r. NEUCA zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r.. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 32.500.000,- PLN został przedłużony do dnia 1 marca 2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 29 marca 2010 r. NEUCA zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona do wysokości 39.500.000,- PLN (z kwoty 32.500.000,- PLN). Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

Nabycie obligacji przez spółkę zależną

W dniu 8 stycznia 2010r. jednostka zależna od NEUCA (Spółka) nabyła 120 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 8 lipca 2010r. Oprocentowanie wynosi Wibor 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 10 lutego 2010r. dokonana została emisja obligacji w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji – efektywne zarządzanie płynnością w Grupie Torfarm,
2. Rodzaj obligacji – zdematerializowane, oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji – 309 sztuk o łącznej wartości nominalnej 30.900.000 (trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy złotych),
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda,
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji – Obligacje zostaną wykupione w dniu 10 sierpnia 2010 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie Wibor 6M + 3 % marży w skali roku. Płatność odsetek nastąpi w dniu wykupu obligacji,

6. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia wynosiła 1.308.335 tys. złotych. Szacunkowa wartość zobowiązań spółki na dzień ostatecznego wykupu obligacji wynosi 1.250.000 tys. złotych.

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

Wprowadzenie do obrotu akcji serii I

W dniu 13 stycznia 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 470.000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I („akcje serii I”) NEUCA S.A. (Spółki) oraz postanowił wprowadzić akcje serii I z dniem 15 stycznia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 stycznia 2010 r. rejestracji akcji serii I i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

W dniu 15 stycznia 2010 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 470.000 akcji Spółki serii I oznaczonych kodem PLTRFRM00018. Akcje serii I są uprawnione do dywidendy za 2009 r.

Zawarcie znaczących umów najmu

W dniu 5 marca 2010r. została zawarta umowa najmu pomiędzy PLC Poland 27 Sp. z o.o. (Wynajmujący) i NEUCA (Emitentem). Przedmiotem umowy jest najem budynku magazynowo-biurowego o łącznej powierzchni około 20 tys. mkw położonego w Ołtarzewie (woj. mazowieckie). Zgodnie z zawartą umową Wynajmujący zobowiązuje się do przekazania przedmiotu najmu do dnia 30 września 2010 roku. Emitent zobowiązał się do najmu budynków na okres 15 lat od dnia 15 kwietnia 2011 roku (Data rozpoczęcia). Umowa zwiiera możliwość przedłużenia okresu najmu na okres kolejnych 5 lat. Szacunkowa wartość płatności z tytułu najmu wynosi za okres 15 lat ok. 16,7 mln EUR (64,9 mln złotych wg kursu średniego NBP z dnia otrzymania umowy - 11 marca 2010). Kwoty czynszu będą aktualizowane corocznie o zmianę wskaźnika cen konsumenckich w strefie Euro. Umowa najmu zawiera postanowienia umożliwiające naliczenie kar umownych, których łączna wartość jest ograniczona równowartością 9-miesięcznego czynszu. Umowy zostały uznane za znaczące na podstawie kryteriów kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 5 marca 2010 r. zostało podpisane porozumienie pomiędzy Emitentem oraz Como Development 6 Sp. z o.o. Przedmiotem porozumienia jest rozwiązanie umowy najmu zawartej w dniu 4 czerwca 2009 roku pomiędzy Emitentem oraz Como Development 6 sp. z o.o. Strony porozumienia potwierdzają, iż nie mają względem siebie jakichkolwiek roszczeń wynikających z niniejszej umowy najmu.

Umowa leasingu zwrotnego

W dniu 19 marca 2010 roku NEUCA i spółka zależna, Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z siedzibą w miejscowości Janki („Spółka Zależna”) zawarły umowy (oraz „Umowa Leasingu i Dzierżawy” oraz „Umowa Nabycia”) z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Finansujący”) w ramach transakcji leasingu zwrotnego nieruchomości.

Zgodnie z Umową Nabycia Spółka zależna sprzedała Finansującemu nieruchomość magazynowo-biurową zlokalizowaną w Kielcach, tj. prawo użytkowania wieczystego Gruntu, prawo własności Gruntu i własność budynków posadowionych na tym Gruncie za łączną cenę netto 10.950.456,00 zł (słownie dziesięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć złotych).

NEUCA posiada 97,6% udziałów w Spółce Zależnej.

Na mocy Umowy Leasingu i Dzierżawy:

- Finansujący zobowiązał się oddać Budynki Emitentowi do używania i pobierania pożytków przez czas oznaczony w Umowie Leasingu i Dzierżawy, a Emitent zobowiązał się przyjąć budynki do używania i zapłacić Finansującemu uzgodnione raty wynagrodzenia.
- Finansujący zobowiązał się oddać Emitentowi Grunt w dzierżawę do używania i pobierania pożytków przez czas oznaczony w Umowie Leasingu i Dzierżawy, a Emitent zobowiązał się przyjąć Grunt do używania i zapłacić Finansującemu uzgodnione raty wynagrodzenia.

Umowa zawarta została na okres 120 miesięcy i obejmuje 120 miesięcznych opłat leasingowych, których szacunkowa wartość jest określona w Tabeli Opłat Leasingowych. Wysokość opłat leasingowych określona w Tabeli Opłat Leasingowych jest ustalona przez Leasingodawcę na podstawie WIBOR 1M, marży leasingodawcy oraz dodatkowego kosztu pozyskania finansowania. Po upływie podstawowego okresu leasingu Finansujący zobowiązał się sprzedać Emitentowi nieruchomość, a Emitent zobowiązał się nabyć nieruchomość od Finansującego za cenę odpowiadającą sumie szacunkowej wartości rynkowej budynku i szacunkowej wartości

rynkowej gruntu. Środki uzyskane ze sprzedaży nieruchomości przeznaczone zostały na zmniejszenie krótkoterminowych zobowiązań finansowych Optima Radix Vita Plus Tadanco.

IV. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci detalicznej w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynnikiem ten w ocenie Spółki ma istotny, pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych Spółki.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: organizacja sieci detalicznej „Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”, produkcja własnych leków pod marką „Nursea”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”. Ze względu na wczesną fazę rozwoju tych projektów w znacznym stopniu obciążają one wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

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 5-8% w skali roku. Prognozy wskazują, że tendencja ta utrzyma się również w latach kolejnych, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).
- Rozwój modelu dystrybucji bezpośredniej do aptek przez producentów farmaceutycznych.

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.
- Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji. Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.
- Koszt obsługi kredytów bankowych. Wysokie zadłużenie będące efektem budowy Grupy Kapitałowej naraża Emitenta na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.
- Sytuacja finansowa aptek. Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność Emitenta.
- Ceny paliw, których wzrost negatywnie wpływa na koszty logistyki. Ceny paliw mają bezpośredni wpływ na poziom kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę NEUCA.
- Ryzyko płynności. Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Do dnia publikacji raportu Grupa NEUCA nie odnotowała problemów z utrzymaniem finansowania zewnętrznego na dotychczasowym poziomie.

- Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej.
- Postępująca konsolidacja na rynku aptecznym – wzrost udziału sieci aptek.

Stanowisko zarządu co do wcześniejszych prognoz

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz nie uległo zmianie.

W dniu 13 kwietnia NEUCA opublikowała prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej NEUCA w 2010 r.

Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)	2010
Przychody netto ze sprzedaży	6 600
EBIT *	65
EBITDA *	90
Zysk netto*	37,5

* bez zdarzeń jednorazowych.

Prognoza została sporządzona przy następujących założeniach:

- Wzrost rynku hurtu aptecznego o 3% w 2010 r.
- Wzrost sprzedaży Grupy o 2% ponad rynek
- Spadek o 50% sprzedaży w przedhurcie (o ponad 100 mln PLN)
- Utrzymanie w br. obecnego poziomu stawki WIBOR 1M

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

V. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA za I kwartał 2010 r.

Wybrane dane finansowe za I kwartał 2010 r.

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Aktywa trwałe	391 465	384 451	279 509	101 358	93 581	59 454
Aktywa obrotowe	1 436 528	1 643 350	875 413	371 946	400 017	186 207
Aktywa razem	1 827 993	2 027 801	1 154 922	473 304	493 598	245 660
Kapitał własny	226 444	223 669	166 063	58 631	54 445	35 323
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946	1 143	1 075	839
Zobowiązania długoterminowe	137 252	122 788	100 925	35 537	29 889	21 467
Zobowiązania krótkoterminowe	1 464 297	1 681 344	887 934	379 135	409 265	188 870
Pasywa razem	1 827 993	2 027 801	1 154 922	473 304	493 598	245 660

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2010	za okres od 01.01 do 31.03.2009	za okres od 01.01 do 31.03.2010	za okres od 01.01 do 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży	1 622 277	1 173 877	408 953	255 224
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	128 819	97 604	32 473	21 221
Zysk/strata na działalności operacyjnej	18 319	14 797	4 618	3 217
Zysk/strata przed opodatkowaniem	14 681	9 308	3 701	2 024
Zysk/strata netto	11 754	7 549	2 963	1 641
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 825	7 477	2 981	1 626

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2010	za okres od 01.01 do 31.03.2009	za okres od 01.01 do 31.03.2010	za okres od 01.01 do 31.03.2009
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 102)	(16 549)	(10 109)	(3 598)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 236	20 364	1 572	4 428
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 096	(5 267)	8 091	(1 145)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(1 770)	(1 452)	(446)	(316)
Środki pieniężne na początek okresu	22 719	10 058	5 727	2 187
Środki pieniężne na koniec okresu	20 949	8 606	5 281	1 871

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

	01.01-31.03.2010	01.01-31.03.2009	01.01-31.12.2009
Średnia w okresie sprawozdawczym*	3,9669	4,5994	4,3406
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	3,8622	4,7013	4,1082
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1109	4,8999	4,8999
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	3,8622	3,9170	3,9170

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.03.2010 r.

	31/03/10	31/12/09	31/03/09
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	221 012	218 685	132 543
Wartość firmy	96 877	96 995	88 839
Wartości niematerialne	18 103	18 751	10 878
Nieruchomości inwestycyjne	9 322	9 398	5 167
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	4 981
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	210	200	150
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13 312	16 954	13 616
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 629	23 468	23 335
Aktywa trwałe razem	391 465	384 451	279 509
Aktywa obrotowe			
Zapasy	619 433	903 910	440 863
Należności handlowe oraz pozostałe należności	786 704	704 103	420 235
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 459	6 978	1 036
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	154	3 091	3 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 949	22 719	8 606
Pozostałe aktywa	3 826	2 549	1 672
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3	-	-
Aktywa obrotowe razem	1 436 528	1 643 350	875 413
Aktywa razem	1 827 993	2 027 801	1 154 922

	31/03/10	31/12/09	31/03/09
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 399	126 401	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	59 070	59 070	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	4	1	(1 277)
Pozostałe kapitały	3 391	3 263	3 146
Zyski zatrzymane, w tym:	23 087	11 143	(1 340)
- zysk z lat ubiegłych	11 262	(25 193)	(8 817)
- zysk roku bieżącego	11 825	36 336	7 477
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	216 367	204 294	159 477
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	10 077	19 375	6 586
Kapitał własny razem	226 444	223 669	166 063
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	34 552	35 703	39 160
Inne zobowiązania finansowe	55 886	48 964	38 597
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 625	11 743	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 327	19 472	15 923
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	911	881	660
Pozostałe zobowiązania	6 951	6 025	6 585
Zobowiązania długoterminowe razem	137 252	122 788	100 925
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	315 447	275 338	155 506
Inne zobowiązania finansowe	9 807	6 222	5 086
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 127 775	1 392 411	721 027
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 466	1 563	851
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 882	3 893	3 309
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 887	685	881
Pozostałe zobowiązania	1 033	1 232	1 274
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 464 297	1 681 344	887 934
Zobowiązania razem	1 601 549	1 804 132	988 859
Pasywa razem	1 827 993	2 027 801	1 154 922

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.

	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 622 277	1 173 877
Koszt własny sprzedaży	1 493 458	1 076 273
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	128 819	97 604
Koszty sprzedaży	66 010	42 801
Koszty ogólnego zarządu	45 372	39 207
Pozostałe przychody operacyjne	5 559	1 287
Pozostałe koszty operacyjne	4 677	2 086
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 319	14 797
Przychody finansowe	3 247	1 341
Koszty finansowe	6 877	6 824
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	(8)	(6)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 681	9 308
Podatek dochodowy	2 927	1 759
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 754	7 549
Działalność zaniechana		
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	11 754	7 549
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	11 825	7 477
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	(71)	72
podstawowy		
z działalności kontynuowanej **	2,68	1,89
z działalności zaniechanej	-	-
rozwodniony		
z działalności kontynuowanej **	2,40	1,53
z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 415 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 921 963	4 871 012

	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	I kwartał 2009 od 01.01.2009 do 31.03.2009
Zysk netto	11 754	7 549
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	(428)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	81
Inne całkowite dochody netto	-	(347)
Całkowite dochody ogółem	11 754	7 202
Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom NEUCA S.A.	11 825	7 130
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałowcom mniejszościowym	(71)	72

* Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000 oraz dla wybranych podmiotów kontrolujących podmioty, które będą przejmowane przez Spółkę w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej w liczbie 470.000. W dniu 25 maja 2009 r. w wyniku objęcia 470.000 akcji nowej emisji serii I Spółki przez FPT Foundation z siedzibą w Liechtenstein, ul. Austrasse 79, 9490 Vaduz oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 15 stycznia 2009 r.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$3.945.912 + 135.100 + 320.000 + 470.000 = 4.871.012$$

W dniu 25 maja 2009 objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmiane uległa liczba warrantów do 105.051.

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2010:

$$4.415.912 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.921.963$$

** dane w PLN

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	7 599	6 496	175 260
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(16 416)	-	(16 416)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	(8 817)	6 496	158 844
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.03.2009	-	-	-	-	-	7 477	72	7 549
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	18	18
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	(347)	-	-	-	(347)
Saldo na dzień 31.03.2009	3 946	103 467	51 535	(1 277)	3 146	(1 340)	6 586	166 063

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zasapowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	7 599	6 496	175 260
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(16 416)	-	(16 416)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	(8 817)	6 496	158 844
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	36 336	1 591	37 927
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7)	(7 307)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 535	-	-	(7 535)	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934	-	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	117	-	-	117
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(1 700)	11 295	9 595
Inne korekty	-	-	-	-	-	159	-	159
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	1	-	-	-	1
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	-	930
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	59 070	1	3 263	11 143	19 375	223 669
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.03.2010	-	-	-	-	-	11 825	(71)	11 754
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	128	-	-	128
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	119	(9 226)	(9 107)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny	-	-	-	3	-	-	-	3
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	4 416	126 399	59 070	4	3 391	23 087	10 077	226 444

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.

	za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	14 681	9 308
Wartość firmy / ujemna wartość firmy	(2 536)	-
Amortyzacja	5 481	3 289
Odsetki i dywidendy netto	4 572	2 705
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(37)	(84)
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8	1
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(156)	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	22 013	15 219
Zmiana stanu zapasów	284 087	237 358
Zmiana stanu należności	(73 025)	(38 584)
Zmiana stanu zobowiązań	(268 974)	(229 028)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 433)	786
Inne korekty	162	(120)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(38 170)	(14 369)
Zapłacony podatek dochodowy	(1 932)	(2 180)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(40 102)	(16 549)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 284)	(9 938)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 532	30 264
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(262)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	12
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	3 152	-
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	(3 001)
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(1 879)	(508)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	21	27
Pożyczki udzielone	(5 998)	(1 694)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	5 154	4 211
Otrzymane odsetki	1 538	1 253
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	6 236	20 364
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	45 066	12 284
Spłaty kredytów i pożyczek	(6 109)	(8 088)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 514)	(6 437)
Odsetki zapłacone	(5 347)	(3 026)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 096	(5 267)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 770)	(1 452)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	22 719	10 058
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 949	8 606

VI. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 31.03.2010 r.

Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa NEUCA („Grupa”) składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. 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 dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

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

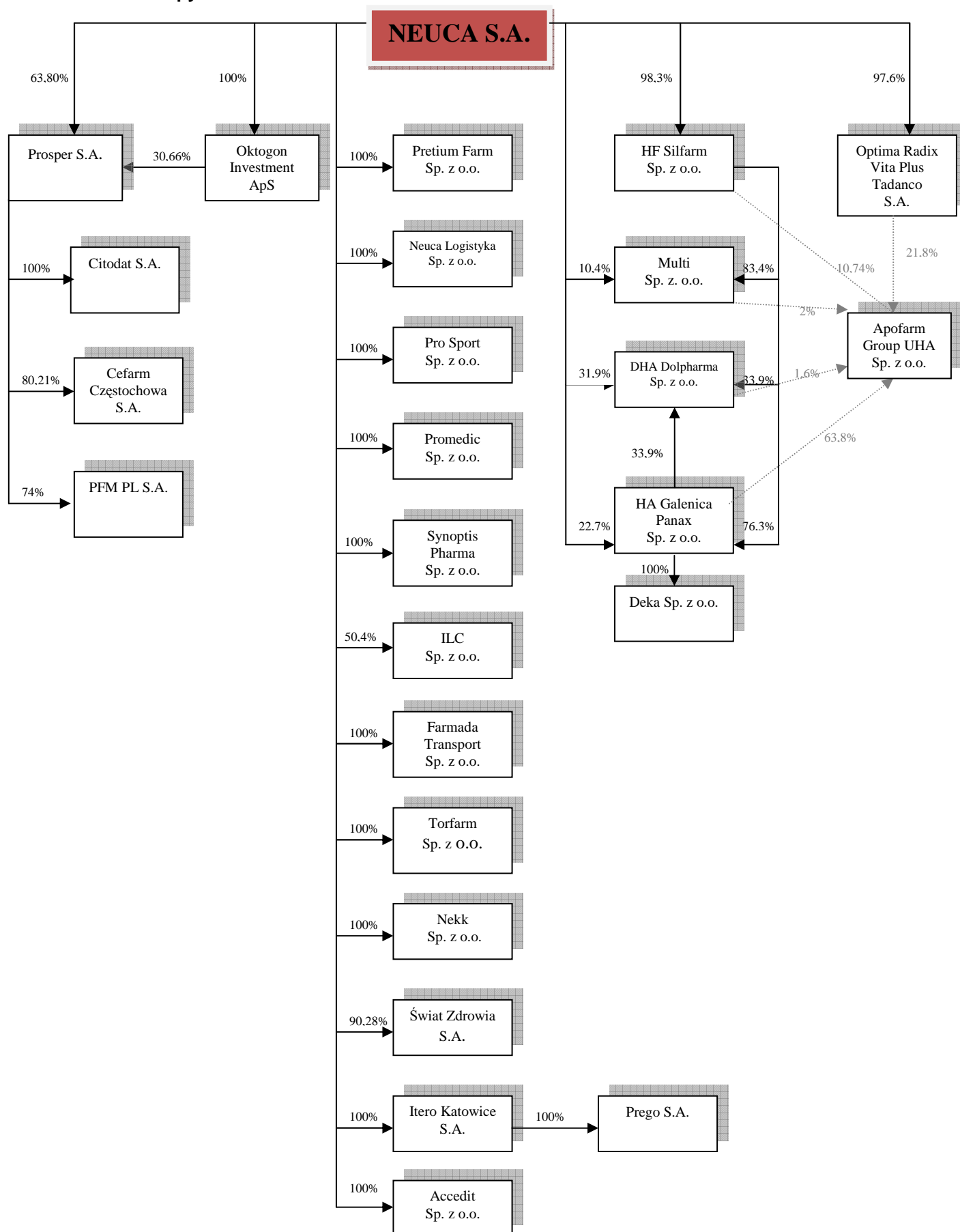
Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 17 maja 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony 31 marca 2010 roku, zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 marca 2009 roku i okres zakończony 31 grudnia 2009 roku (w zakresie sprawozdania z sytuacji finansowej).

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po połączeniu spółek wymienionych poniżej i rozliczone wg metody nabycia.

Schemat Grupy NEUCA



Skład Grupy NEUCA

Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji
Multi Sp. z o.o.	92,41%	pełna
Dolpharma Sp. z o.o.	98,45%	pełna
Galenica Panax Sp. z o.o.	97,70%	pełna
Silfarm Sp. z o.o.	98,34%	pełna
Apofarm Group Sp. z o. o.	97,23%	pełna
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Pro Sport Sp. z o. o.	100,00%	pełna
Neuca Logistyka Sp. z o. o.	100,00%	pełna
Świat Zdrowia S.A.	90,28%	pełna
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	97,60%	pełna
Itero Katowice S.A.	100,00%	pełna
Prego S.A.	100,00%	pełna
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Promedic Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Torfarm Sp. z o.o.	100,00%	pełna
NEKK Sp. z o.o.	100,00%	pełna
Prosper S.A.	94,46%	pełna
Cefarm Częstochowa S.A.	75,77%	pełna
Citodat S.A.	94,46%	pełna
PFM.PL S.A.	69,90%	pełna
Oktogon Investment ApS	100,00%	pełna
ILC Sp. z o.o.	50,40%	pełna
ACCEDIT Sp. z o.o.	100,00%	pełna
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	98,00%	Brak działalności

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

Powyższy skład grupy oraz procentowy udział w poszczególnych podmiotach uwzględnia udziały posiadane przez spółki Silfarm Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A. oraz Itero Katowice S.A. w pozostałych spółkach Grupy.

Sprzedaż poszczególnych spółek Grupy NEUCA S.A. po I kwartale 2010 r. w mln PLN

NEUCA S.A.	ITERO	PANAX	OPTIMA	SILFARM	PREGO	PRETIUM	PROMEDIC	MULTI	OFFICINA	ŚWIAT ZDROWIA	PROSPER	CITODAT	CEFARM	POZOSTAŁE	Korekty	Razem
1 098,1	89,6	91,1	100,0	72,4	67,6	52,2	27,9	18,3	13,0	10,1	539,1	31,8	41,6	26,4	-656,9	1 622,3

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2010 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

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. Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu śródrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2010 r.

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 2009 r.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 r. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2010 r.

Zmiany spowodowane obowiązaniem od 1 stycznia 2010 r. nowych standardów i interpretacji

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2010 roku:

- Zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”,
- Zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”,
- Zmiany do MRS 39 „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”,
- KIMSIF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku i później,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Wewnątrzgrupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych.

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

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,

- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”, ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Niniejsza interpretacja nie została zaakceptowana przez Unię Europejską,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie poprzedzającym (w roku 2009) okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym, poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Grupa dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegających na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy.

Dokonano także zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych, sprzedaży oraz koszcie własnym sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za I kwartał 2009 i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży oraz korekty kosztu własnego sprzedaży w części dotyczącej transakcji pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem poszczególnych kategorii kosztów i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentują poniższe noty:

	za okres 01.01- 31.03.2009	korekta prezentacyjna	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.01- 31.03.2009
Koszt własny sprzedaży	1 086 390	-	(1 386)	1 085 004
Koszty sprzedaży	31 091	11 710	-	42 801
Koszty ogólnego zarządu	49 531	(11 710)	1 386	39 207
Ogółem	1 167 012	-	-	1 167 012

Z uwagi na połączenie w kwietniu 2009 roku z Prosper SA oraz zmiany w sposobie prezentacji kosztów zarządu i sprzedaży, dane za I kwartał 2009 oraz I kwartał 2010 są trudne do porównania. Z tego względu Zarząd spółki dominującej uznał za stosowne zaprezentowanie dodatkowo danych za IV kwartał 2009 roku, które odzwierciedlają wyniki Grupy i są w pełni porównywalne.

	I kwartał 2010 od 01.01.2010 do 31.03.2010	IV kwartał 2009 od 01.10.2009 do 31.12.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 622 277	1 602 562
Koszt własny sprzedaży	1 493 458	1 480 217
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	128 819	122 345
Koszty sprzedaży	66 010	66 669
Koszty ogólnego zarządu	45 372	44 008
Pozostałe przychody operacyjne	5 559	9 764
Pozostałe koszty operacyjne	4 677	12 918
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	18 319	8 514
Rentowność sprzedaży brutto	7,94%	7,63%
Rentowność działalności operacyjnej	1,13%	0,53%

W wyniku zmiany zasad rachunkowości oraz wprowadzenia korekt prezentacyjnych zmianie uległa marża brutto, która wynikała z raportów kwartalnych publikowanych w 2009 roku. W każdym kwartale 2009 roku nastąpiło zwiększenie marży brutto, która jest wynikiem zmniejszenia kosztu własnego sprzedanych produktów, a tym samym zwiększenia zysku brutto na sprzedaży w każdym analizowanym okresie. Powyższe dane za IV kwartał 2009 roku oraz I kwartał 2010 roku są porównywalne i wskazuje na wzrost marży brutto w I kw.2010 (7,94%) w porównaniu do IV kw.2009 r. (7,63%).

Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców oraz marży na sprzedaży

W okresie poprzedzającym okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym, w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej treści realizowanych transakcji, Spółka dokonała zmiany zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców. Zmiana polega na rezygnacji z szacunków ogólnych i przyjęciu metody szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania korzyści lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę. W niniejszym sprawozdaniu finansowym skorygowano dane porównywalne według stanu na 31 marca 2009 roku.

Wpływ wprowadzonych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne prezentują poniższe noty:

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzony za okres od 01.01 do 31.03.2009 r.

	za okres 01.01- 31.03.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01- 31.03.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	1 173 877	-	-		1 173 877
Koszt własny sprzedaży	1 085 004	(5 660)	(7)	(3 064)	1 076 273
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	88 873	5 660	7	3 064	97 604
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 066	5 660	7	3 064	14 797
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	577	5 660	7	3 064	9 308
Podatek dochodowy	101	1 075	1	582	1 759
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	476	4 585	6	2 482	7 549
Działalność zaniechana					
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	476	4 585	6	2 482	7 549
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	404	4 585	6	2 482	7 477
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	72	-	-	-	72
podstawowy					
z działalności kontynuowanej **	0,10	1,16	0,00	0,63	1,89
z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
rozwodniony					
z działalności kontynuowanej **	0,08	0,94	0,00	0,51	1,53
z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 871 012	4 871 012	4 871 012	4 871 012	4 871 012

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

	31/03/09	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie 31/03/09
Aktywa trwałe					
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 142	1 740	240	213	23 335
Aktywa trwałe razem	277 316	1 740	240	213	279 509
Aktywa obrotowe					
Zapasy	452 399	(9 157)	(1 261)	(1 118)	440 863
Aktywa obrotowe razem	886 949	(9 157)	(1 261)	(1 118)	875 413
Aktywa razem	1 164 265	(7 417)	(1 021)	(905)	1 154 922

	31/03/09	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie 31/03/09
Kapitał własny					
Zyski zatrzymane, w tym:	8 003	(7 417)	(1 021)	(905)	(1 340)
- zysk z lat ubiegłych	7 599	(12 002)	(1 027)	(3 387)	(8 817)
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	404	4 585	6	2 482	7 477
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	168 820	(7 417)	(1 021)	(905)	159 477
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	6 586	-	-	-	6 586
Kapitał własny razem	175 406	(7 417)	(1 021)	(905)	166 063
Zobowiązania długoterminowe razem	100 925	-	-	-	100 925
Zobowiązania krótkoterminowe razem	887 934	-	-	-	887 934
Zobowiązania razem	988 859	-	-	-	988 859
Pasywa razem	1 164 265	(7 417)	(1 021)	(905)	1 154 922

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 31.03.2009 r. uległa zmniejszeniu o 9 343 tys. zł. i wynosi 1 154 922 tys. zł.

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje rachunku przepływów pieniężnych:

	za okres 01.01- 31.03.2009	Kwota korekty magazyn korzyści	Kwota korekty marży na spółkach	Kwota korekty rabatów na zapas w spółkach	Po korekcie za okres 01.01- 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	577	5 660	7	3 064	9 308
Zmiany w kapitale obrotowym:					-
Zmiana stanu zapasów	246 089	(5 660)	(7)	(3 064)	237 358
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(16 549)	-	-	-	(16 549)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	20 364	-	-	-	20 364
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 267)	-	-	-	(5 267)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 452)	-	-	-	(1 452)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 058	-	-	-	10 058
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 606	-	-	-	8 606

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. spółka wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Kwoty wykazane za okres porównywalny zostały przeszacowane zgodnie z wyżej wymienionym standardem. 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.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Detal i reklama - podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie programu wsparcia marketingowego dla niezależnych aptek, realizowanego przez Świat Zdrowia oraz działalność wydawnicza i reklamowa.
- Własne leki - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką.

Działalność niezaklasyfikowana do żadnego z segmentów sprawozdawczych obejmuje w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w w/w segmentach, nieistotną z punktu widzenia prezentacji wg MSSF 8, a dotyczącą między innymi sprzedaży odzieży sportowej, usług logistycznych, usług transportowych, usług wspomagania sprzedaży, a także działalność informatyczną oraz działalność inwestycyjną. Przedmiot prowadzonej działalności przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wymieniony jest w załączniku prezentującym skład grupy.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2010

	Hurt apteczny	Własne leki	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	1 613 170	27	6 767	2 313	-	1 622 277
Przychody od innych segmentów	2 460	711	3 369	33 490	(40 030)	-
Przychody wewnątrz segmentu	616 755	-	-	-	(616 755)	-
Przychody ogółem	2 232 385	738	10 136	35 803	(656 785)	1 622 277
Zysk operacyjny	15 628	(2 485)	746	1 535	2 895	18 319
Przychody z tytułu odsetek	3 045	-	-	212	(1 111)	2 146
Inne przychody finansowe	1 100	-	-	1	-	1 101
Koszty z tytułu odsetek	7 019	-	36	27	(1 111)	5 971
Inne koszty finansowe	905	-	8	1	-	914
Przychody / koszty podatkowe	2 900	(459)	144	272	70	2 927
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	8 949	(2 026)	558	1 448	2 825	11 754
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	2 493 309	7 030	22 178	62 971	(757 495)	1 827 993
Aktywa niealokowane						
Aktywa ogółem	2 493 309	7 030	22 178	62 971	(757 495)	1 827 993
Pasywa segmentu	2 493 309	7 030	22 178	62 971	(757 495)	1 827 993
Pasywa niealokowane						
Pasywa ogółem	2 493 309	7 030	22 178	62 971	(757 495)	1 827 993
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	7 094	-	88	16	(38)	7 160
Amortyzacja	4 796	235	627	39	(216)	5 481

* Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Własne leki do innych segmentów wyniosły 711 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane na rynku aptecznym wyniosły w I kwartale 2010 roku 1 823 tys. PLN.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2009

	Hurt apteczny	Własne leki	Detal i reklama	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	1 167 555	-	5 020	1 302	-	1 173 877
Przychody od innych segmentów	652	2 728*	4 722	16 906	(25 008)	-
Przychody wewnątrz segmentu	487 880	-	-	-	(487 880)	-
Przychody ogółem	1 656 087	2 728	9 742	18 208	(512 888)	1 173 877
Zysk operacyjny	16 239	(2 203)	219	1 141	(599)	14 797
Przychody z tytułu odsetek	1 641	-	5	266	(746)	1 166
Inne przychody finansowe	169	-	-	6	-	175
Koszty z tytułu odsetek	4 420	4	37	167	(746)	3 882
Inne koszty finansowe	2 948	-	-	-	-	2 948
Przychody / koszty podatkowe	1 875	(401)	26	216	43	1 759
Zysk / strata z działalności kontynuowanej	8 806	(1 806)	161	1 030	(642)	7 549
Zysk / strata z działalności zaniechanej						
Aktywa segmentu	1 550 766	4 370	20 623	24 950	(445 787)	1 154 922
Aktywa niealokowane						
Aktywa ogółem	1 550 766	4 370	20 623	24 950	(445 787)	1 154 922
Pasywa segmentu	1 550 766	4 370	20 623	24 950	(445 787)	1 154 922
Pasywa niealokowane						
Pasywa ogółem	1 550 766	4 370	20 623	24 950	(445 787)	1 154 922
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	4 217	1 222	783	3	-	6 225
Amortyzacja	2 801	102	517	44	(175)	3 289

* Z kwoty przychodów ze sprzedaży w wysokości 2 728 tys. PLN uzyskanych od innych segmentów przez segment Własne leki przychody zrealizowane na rynku aptecznym wyniosły w I kwartale 2009 roku 1 330 tys. PLN.

Kwoty prezentowane w danych porównywalnych uwzględniają korekty wynikające ze zmian polityki rachunkowości

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W dniu 8 stycznia 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 120 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł. każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2010 r. w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 8 lipca 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 10 lutego 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 309 sztuk obligacji na okaziciela o nominale 100.000,00 zł. każda, wyemitowanych przez Spółkę w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 30.900.000,00 (trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 10 sierpnia 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża w skali roku. Nabycie obligacji nastąpiło w celu ulokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

Poza opisanymi transakcjami w I kwartale 2010 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

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

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

Program motywacyjny

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego, obejmującego lata obrotowe 2009, 2010 i 2011. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – po 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

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

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

- 1) Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,

- 2) Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie osoby uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia Warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

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

Cena emisyjna, po której do objęcia Akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii E równa będzie 43 PLN.

Warunki programu motywacyjnego ostatecznie zostały ustalone 16 czerwca 2009 r.

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

Dane wejściowe do modelu:

- Cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 16 czerwca 2009 r.: 47,05 zł.
- Cena wykonania warrantów serii E: 43,00 zł.
- Czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2014 (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2009 od dnia 01 stycznia 2012, dla transzy roku 2010 od dnia 01 stycznia 2013 oraz dla transzy roku 2011 od dnia 01 stycznia 2014, do końca 2014.
- Stopa procentowa – średnia rentowność obligacji skarbowych 5 letnich z przetargu z dnia 09 września 2009: 5,74%,
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 16 czerwca 2009: 36,24%

Oszacowana na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosi 1 528 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku natomiast 128 tys. zł zostało zaliczone do kosztów I kwartału 2010 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w latach kolejnych ujęte zostaną kwoty:

- 2010 rok – 512 tys. PLN
- 2011 rok – 446 tys. PLN

Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emisje i wykup obligacji przez spółkę dominującą zostały opisane w punkcie dotyczącym transakcji z podmiotami powiązanymi. W I kwartale 2010 r. nie było emisji i wykupu kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	31.03.2010	31.03.2009
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	4 233	473
Podatek odroczony	-1 306	1 286
Razem	2 927	1 759

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy I kwartału 2010 r. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 9 161 tys. PLN w całej grupie kapitałowej
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 7 855 tys. PLN w całej grupie kapitałowej
- zwiększenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 19 tys. PLN w całej grupie kapitałowej

Kapitał akcyjny

W I kwartale 2010 r. nie było zmian w kapitale akcyjnym Spółki NEUCA S.A.

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 wyniku zawarcia umowy leasingu zwrotnego w dniu 19 marca 2010 r., szczegółowo opisanej w punkcie III niniejszego raportu - „Istotne zdarzenia i umowy”, w przepływach środków pieniężnych został wykazany nietypowy ze względu na wielkość i częstotliwość wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży środków trwałych w wysokości 9 142 tys. PLN.

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

Przy rozliczeniu nabycia z dnia 16 marca 2010 r. akcji spółki Prosper spółka dominująca rozpoznała ujemną wartość firmy w wysokości 2 536 tys. PLN. Ujemna wartość firmy ujęta została w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

Dywidendy

W okresach sprawozdawczych, od 01 stycznia 2009 do 31 marca 2009 oraz od 01 stycznia 2010 do 31 marca 2010, dywidenda nie była wypłacana.

Kredyty i pożyczki

W I kwartale 2010 r. spółki Grupy Kapitałowej podpisały aneksy do umów kredytowych, w których przedmiotowe kwoty na dzień podpisania przekraczają 10% kapitałów własnych Emitenta:

- dnia 18 lutego 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. zawartej pomiędzy Spółką zależną Emitenta, Prosper S.A. z siedzibą w Warszawie a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 47.000 tys. PLN. został przedłużony do dnia 17 lutego 2011 r.,
- dnia 2 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01 września 2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 32 500 tys. PLN został przedłużony do dnia 01 marca 2011 r.,
- dnia 29 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona do wysokości 39.500 tys. PLN (z kwoty 32.500 tys. PLN).

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 7 kwietnia 2010 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 29 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona do wysokości 39.500.000,- PLN (z kwoty 32.500.000,- PLN). Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 7 kwietnia 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poinformował, że w związku ze zmianą firmy spółki TORFARM S.A. na NEUCA S.A., począwszy od dnia 9 kwietnia 2010 r. akcje spółki będą notowane pod nazwą skróconą NEUCA i oznaczeniem „NEU”.

W dniu 13 kwietnia 2010 r. Zarząd NEUCA S.A. przedstawił prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy NEUCA w 2010 r. Treść prognozy została opublikowana w raporcie bieżącym nr 16/2010.

W dniu 26 kwietnia 2010 r. spółka zależna Emitenta, Prosper S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka zależna") podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym ("umowa") z EFG Eurobank Ergasias Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy umowy Bank udzielił Spółce Zależnej kredytu do kwoty 20 mln PLN. Kredyt został udzielony do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Warunkiem udostępnienia kredytu jest poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Emitenta. W dniu 11 maja 2010 roku Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania Spółki Zależnej wobec Banku wynikające z umowy.

Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 6 maja 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 23 kwietnia 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 30 marca 1999 r. zawartej pomiędzy Emitentem a BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 45.000.000,- PLN został przedłużony do dnia 30 czerwca 2010 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

W dniu 7 maja 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 50 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 7 maja 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 5.000.000 (pięć milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 7 listopada 2010 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

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 Kapitałowej NEUCA SA na dzień 31 marca 2010 r. przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne.

W dniu 16 stycznia 2010 nastąpiło połączenie spółek zależnych od Emitenta – Panaceum Sp. z o.o. oraz Silfarm Sp. z o.o. Połączenie zostało przeprowadzone metodą nabycia.

W wyniku umowy zakupu udziałów Apofarm Group Unia Hurtowni Aptekarskich Sp. z o.o. zawartej w dniu 31 marca 2010 r. pomiędzy Hurtownią Aptekarzy Galenica-Panax Sp. z o.o. i NEUCA S.A. (Kupujący), a Aptekarz Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie (Sprzedający), nastąpiło zwiększenie procentowego udziału spółek Grupy NEUCA w kapitale Apofarm Group Unia Hurtowni Aptekarskich Sp. z o.o. do poziomu 97,2%.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2010 r. w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 94,5%.

Połączenie z PROSPER S.A.

W dniu 16 marca 2010 roku NEUCA S.A. zakupiła akcje Prosper S.A. uprawniające do 3,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku transakcji rozpoznana została ujemna wartość firmy w wysokości 2 536 tys. PLN, która została rozliczona w I kwartale 2010 roku.

Szczegółowa informacja dotycząca realizacji poszczególnych transakcji nabycia akcji Prosper SA oraz rozliczenia połączenia zawarta została w raporcie za rok 2009.

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

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.03.2010	31.12.2009	Data ważności poręczenia	Kwota poręczonej pożyczki/kredytu
Poręczenie zobowiązań Spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	7 000	4 500	bezterminowo	7 000
Poręczenie zobowiązań Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	-	2 500	bezterminowo	-
Poręczenie zobowiązań Silfarm sp. z o.o. z tytułu kredytu zaciągniętego w banku Millennium S.A.	Silfarm sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku Millennium S.A.	PLN	5 000	5 000	bezterminowo	5 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	2 000	30-09-2013	2 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Multi	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	500	500	30-09-2013	500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Pro Sport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	1 500	1 700	30-09-2013	1 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Silfarm Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	30-09-2013	15 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-09-2013	3 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 500	2 500	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Itero Katowice S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	15 000	15 000	30-09-2013	15 000

Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	30 000	30-09-2013	30 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku BGŻ S.A.	PLN	10 000	-	bezterminowo	20 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	7 000	7 000	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	7 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Promedic Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	1 900	1 900	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	1 900
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Pekao S.A.	PLN	2 500	2 500	30-09-2013	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku BGŻ S.A.	PLN	-	2 000	bezterminowo	-
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec ING Bank Śląski S.A.	PLN	2 500	2 500	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	2 500
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Galenica Panax Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec HSBC Bank Polska S.A.	PLN	6 300	6 300	do ostatecznej spłaty zobowiązań kredytobiorcy	6 300

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.03.2010	31.12.2009	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXXIV	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	40	40	30-06-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXII	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	46	46	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLAZA	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	15	15	31-07-2010

Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	MLP Pruszków	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	42	42	07-08-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS Eststes (Sadowa) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	60	60	01-09-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	Pronox Technology S.A.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	130	130	05-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	Alcon Polska	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	PLN	3 000	2 000	06-01-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	135	135	22-04-2010
Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Alfa Wasseemann S.P.A.	Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	PLN	2 000	2 000	15-09-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	-	1 326	30-05-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLC POLAND 27 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	752	-	15-10-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Irus Wrocław Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	19	19	30-06-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Fashion Hause Warszawa Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	19	19	31-07-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Como Development 6 Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	-	663	01-12-2010
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	PLN	24 566	24 566	02-12-2014

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

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

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 17 maja 2010 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba	2 014 158	45,6%	2 014 158	45,6%

FPT Foundation	470 000	10,6%	470 000	10,6%
----------------	---------	-------	---------	-------

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego

Na dzień 17 maja 2010 r. Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	5 125	5 125

Na dzień 17 maja 2010 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 17 maja 2010 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Leokadia Danek	438	438
Dariusz Łyjak	1 000	1 000
Jerzy Kotkowski	420	420
Kazimierz Herba	2 014 158	2 014 158
Wiesława Herba	21 509	21 509
Tadeusz Wesołowski	146	146

Na dzień 17 maja 2010 r. według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem Spółek z Grupy Kapitałowej nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

VII. Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31.03.2010 r.

	31/03/10	31/12/09	31/03/09
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	107 150	92 723	79 688
Wartości niematerialne	6 206	6 292	6 237
Nieruchomości inwestycyjne	9 321	9 398	5 167
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	301 543	297 180	209 913
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 095	7 056	6 672
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 357	6 297	13 667
Aktywa trwałe razem	440 672	418 946	321 344
Aktywa obrotowe			
Zapasy	342 212	510 034	339 261
Należności handlowe oraz pozostałe należności	562 545	553 463	443 145
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 517	4 518	784
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	154	3 091	3 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 291	5 069	1 850
Pozostałe aktywa	864	973	469
Aktywa obrotowe razem	912 583	1 077 148	788 510
Aktywa razem	1 353 255	1 496 094	1 109 854

	31/03/10	31/12/09	31/03/09
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	4 416	4 416	3 946
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	126 399	126 401	103 467
Pozostały kapitał zapasowy	57 022	57 022	51 535
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(1 277)
Pozostałe kapitały	3 391	3 263	3 146
Zyski zatrzymane, w tym:	6 618	984	11 101
- zysk z lat ubiegłych	984	(12 002)	785
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	5 634	12 986	10 316
Kapitał własny razem	197 846	192 086	171 918
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	34 552	35 704	39 160
Inne zobowiązania finansowe	50 788	44 106	38 317
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	11 625	11 743	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 622	5 088	11 327
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	93	86	101
Pozostałe zobowiązania	4 457	4 602	6 072
Zobowiązania długoterminowe razem	116 137	101 329	94 977
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	160 916	138 212	108 045
Inne zobowiązania finansowe	61 288	57 509	45 898
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	815 508	1 005 489	687 185
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	789	512	614
Pozostałe zobowiązania	771	957	1 217
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 039 272	1 202 679	842 959
Zobowiązania razem	1 155 409	1 304 008	937 936
Pasywa razem	1 353 255	1 496 094	1 109 854

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.

	za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 098 110	1 077 340
Koszt własny sprzedaży	1 041 202	1 011 453
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	56 908	65 887
Koszty sprzedaży	21 632	19 727
Koszty ogólnego zarządu	24 664	26 864
Pozostałe przychody operacyjne	670	688
Pozostałe koszty operacyjne	932	1 063
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 350	18 921
Przychody finansowe	1 793	828
Koszty finansowe	5 036	6 877
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	(6)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 107	12 866
Podatek dochodowy	1 473	2 550
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 634	10 316
Działalność zaniechana		
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	5 634	10 316
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	5 634	10 316
podstawowy		
z działalności kontynuowanej **	1,28	2,61
z działalności zaniechanej	-	-
rozwodniony		
z działalności kontynuowanej **	1,14	2,12
z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 415 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 921 963	4 871 012

	I kwartał 2010	I kwartał 2009
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.03.2009 do 31.03.2009
Zysk netto	5 634	10 316
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	(428)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	81
Inne całkowite dochody netto	-	(347)
Całkowite dochody ogółem	5 634	9 969

* Uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego w liczbie 135.100.

Uchwałą NZWA z dnia 15 stycznia 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne, mające na celu zapewnienie dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki w liczbie 320.000 oraz dla wybranych podmiotów kontrolujących podmioty, które będą przejmowane przez Spółkę w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej w liczbie 470.000. W dniu 25 maja 2009 r. w wyniku objęcia 470.000 akcji nowej emisji serii I Spółki przez FPT Foundation z siedzibą w Liechtenstein, ul. Austrasse 79, 9490 Vaduz oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 15 stycznia 2009 r.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2009:

$$3.945.912 + 135.100 + 320.000 + 470.000 = 4.871.012$$

W dniu 25.05.2009 objęte zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 4.415.912

W związku z nieziszczeniem się warunków nierynkowych przyznawania warrantów subskrypcyjnych uczestnikom programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą NZWA z dnia 30 czerwca 2006 zmianie uległa liczba warrantów do 105.051.

Uchwałą NZWA z dnia 27 maja 2009 r. wprowadzony został czynnik rozwadniający liczbę akcji zwykłych – Warranty subskrypcyjne dla uczestników programu motywacyjnego - Członków Zarządu Spółki w liczbie 81.000.

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych dla roku 2010:

$$4.415.912 + 105.051 + 320.000 + 81.000 = 4.921.963$$

** dane w PLN

Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(12 002)	(12 002)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.03.2009	-	-	-	-	-	10 316	10 316
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	(347)	-	-	(347)
Saldo na dzień 31.03.2009	3 946	103 467	51 535	(1 277)	3 146	11 101	171 918

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	12 787	173 951
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	(12 002)	(12 002)
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2009	3 946	103 467	51 535	(930)	3 146	785	161 949
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2009	-	-	-	-	-	12 986	12 986
Dywidendy	-	-	-	-	-	(7 300)	(7 300)
Podział wyniku finansowego	-	-	5 487	-	-	(5 487)	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	470	22 934	-	-	-	-	23 404
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	117	-	117
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	930	-	-	930
Saldo na dzień 31.12.2009	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086

Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010 roku

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zyski (straty) z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.03.2010	-	-	-	-	-	5 634	5 634
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Wyemitowane opcje zmienne na akcje	-	-	-	-	128	-	128
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010	4 416	126 399	57 022	-	3 391	6 618	197 846

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 31.03.2010 r.

	za okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	za okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	7 107	12 866
Amortyzacja	2 391	1 819
Odsetki i dywidendy netto	4 024	3 254
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych	(67)	(7)
Zysk/strata ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	(156)	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	13 299	17 932
Zmiana stanu zapasów	167 823	196 555
Zmiana stanu należności	(4 898)	24 295
Zmiana stanu zobowiązań	(190 511)	(243 368)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	62	116
Inne korekty	128	(81)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(14 097)	(4 551)
Zapłacony podatek dochodowy	-	(1 705)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 097)	(6 256)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 636)	(7 420)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	35
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(262)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	12
Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	(3 001)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	3 152	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(4 528)	(4 445)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	21	27
Pożyczki udzielone	(1 320)	(1 040)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	2 257	2 035
Otrzymane odsetki	248	740
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(5 788)	(13 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	700	30 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	22 704	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 152)	(1 212)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 037)	(6 410)
Odsetki zapłacone	(4 108)	(2 809)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 107	19 569
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 778)	(6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 069	1 856
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 291	1 850

VIII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 31.03.2010 r.

Zmiany w prezentacji sprawozdań finansowych

W okresie poprzedzającym (za rok 2009) okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym poza zmianami wynikającymi z przyjęcia nowych standardów i interpretacji Spółka dokonała także zmian w zasadach rachunkowości, polegające na zmianie sposobu kalkulacji rabatów przypadających na zapas magazynowy.

Dokonano także zmian w prezentacji kosztów ogólnozakładowych i sprzedaży. Reklasyfikacja dotyczy danych porównywalnych za I kwartał 2009 i polega na przesunięciu części kosztów ogólnozakładowych do kosztów sprzedaży. Zmiana sposobu prezentacji związana jest z doprecyzowaniem kategorii kosztów zaliczanych do kosztów sprzedaży i w ocenie Zarządu aktualny sposób lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny tych transakcji.

Uzgodnienie zmian pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentują poniższe noty:

	za okres 01.01-31.03.2009	korekta prezentacyjna	po korekcie za okres 01.01-31.03.2009
Rachunek zysków i strat			
Koszty sprzedaży	7 484	12 243	19 727
Koszty ogólnego zarządu	39 107	(12 243)	26 864
Ogółem	46 591	-	46 591

Zmiana zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców

W okresie poprzedzającym (za rok 2009) okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym, w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej treści realizowanych transakcji, Spółka dokonała zmiany zasad ujmowania rabatów otrzymanych od dostawców. Zmiana polega na rezygnacji z szacunków ogólnych i przyjęciu metody szczegółowej identyfikacji alokacji szacowanych rabatów do poszczególnych pozycji magazynowych. W ocenie Zarządu taki sposób alokowania korzyści lepiej odzwierciedla sens ekonomiczny realizowanych transakcji oraz pozwala w sposób bardziej precyzyjny szacować realizowaną marżę. W niniejszym sprawozdaniu finansowym skorygowano dane porównywalne według stanu na 31 marca 2009 roku.

Wpływ wprowadzonych zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okresy porównywalne prezentują poniższe noty:

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 01.01 do 31.03.2009r.

	Za okres 01.01- 31.03.2009	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.01- 31.03.2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 077 340	-	1 077 340
Koszt własny sprzedaży	1 017 113	(5 660)	1 011 453
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	60 227	5 660	65 887
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 261	5 660	18 921
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 206	5 660	12 866
Podatek dochodowy	1 475	1 075	2 550
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 731	4 585	10 316
Działalność zaniechana			
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	5 731	4 585	10 316
Zysk (strata) na akcję przypadający akcjonariuszom Spółki	5 731	4 585	10 316
podstawowy			
z działalności kontynuowanej	1,45	1,16	2,61
z działalności zaniechanej	-	-	-
rozwodniony			
z działalności kontynuowanej	1,18	0,94	2,12
z działalności zaniechanej	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 945 912	3 945 912	3 945 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych *	4 871 012	4 871 012	4 871 012

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.03.2009 r.

	31/03/09	Kwota korekty	Po korekcie 31/03/09
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 927	1 740	13 667
Aktywa trwałe razem	319 604	1 740	321 344
Aktywa obrotowe			
Zapasy	348 418	(9 157)	339 261
Aktywa obrotowe razem	797 667	(9 157)	788 510
Aktywa razem	1 117 271	(7 417)	1 109 854
	31/03/09	Kwota korekty	Po korekcie 31/03/09
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	18 518	(7 417)	11 101
- zysk z lat ubiegłych	12 787	(12 002)	785
- zysk roku bieżącego	5 731	4 585	10 316
Kapitał własny razem	179 335	(7 417)	171 918
Zobowiązania długoterminowe razem	94 977	-	94 977
Zobowiązania krótkoterminowe razem	842 959	-	842 959
Zobowiązania razem	937 936	-	937 936
Pasywa razem	1 117 271	(7 417)	1 109 854

W wyniku wprowadzonej korekty suma bilansowa na dzień 31.03.2009 r. uległa zmniejszeniu o 7 417 tys. zł i wynosi 1 109 854 tys. zł.

Powyższe korekty w celu zapewnienia porównywalności danych zostały odniesione na następujące pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	Za okres 01.01- 31.03.2009	Kwota korekty	Po korekcie za okres 01.01- 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	7 206	5 660	12 866
Zmiany w kapitale obrotowym:			-
Zmiana stanu zapasów	202 215	(5 660)	196 555
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 256)	-	(6 256)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(13 319)	-	(13 319)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 569	-	19 569
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6)	-	(6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 856		1 856
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 850	-	1 850

Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy I kwartału 2010 r. NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie stanu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 284 tys. PLN
- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 8 060 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 9 534 tys. PLN

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż i zakup od jednostek powiązanych

	od 01.01 do 31.03.2010	od 01.01 do 31.03.2009
Przychody ze sprzedaży od jednostek powiązanych	514 137	452 254
Zakup towarów i usług od jednostek powiązanych	71 695	35 866

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	302 737	316 306	218 103
Od jednostki dominującej	-	-	-
Od jednostek zależnych	302 670	316 025	218 055
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	67	281	48
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-	-
Udzielone pożyczki	2 760	2 245	5 278
Od jednostki dominującej	-	-	-
Od jednostek zależnych	1 211	711	-
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 549	1 534	5 278
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	305 497	318 551	223 381

Zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 944	19 050	14 155
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od jednostek zależnych	41 944	19 050	14 155
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53 830	53 384	41 011
- od jednostki dominującej	-	-	-
- od jednostek zależnych	53 830	53 384	41 011
Razem	95 774	72 434	55 166