



**Grupa Kapitałowa NEUCA S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

**Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A.*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub

błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



.....  
Rafał Wiza

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 11995

Komandytariusz, Pełnomocnik



.....  
Marek Gajdziński

Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 18 marca 2014 r.





**Grupa Kapitałowa NEUCA S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 14 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	5
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	5
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	5
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	6
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	7
1.6.1.	Jednostka dominująca	7
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	10
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	11
3.	Część szczegółowa raportu	12
3.1.	Zasady rachunkowości	12
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.3.	Metoda konsolidacji	12
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	12
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	13
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	13
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	14

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa NEUCA S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Szosa Bydgoska 58  
87-100 Toruń

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	15 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000049872
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	4.512.765,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

- Piotr Sucharski – Prezes Zarządu,
- Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Styka – Wiceprezes Zarządu.

### **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- NEUCA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Pretium Farm Sp. z o.o.,
- NEUCA Logistyka Sp. z o.o.,
- Pro Sport Sp. z o.o.,
- Świat Zdrowia S.A.,
- Itero-Silfarm Sp. z o.o.,

- Multi Sp. z o.o.,
- DHA Dolpharma Sp. z o.o.,
- Hurtownia Aptekarzy Galenica Panax Sp. z o.o.,
- Apofarm Sp. z o.o.,
- Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.,
- Prego S.A.,
- Synoptis Pharma Sp. z o.o.,
- Farmada Transport Sp. z o.o.,
- Torfarm Sp. z o.o.,
- Promedic Sp. z o.o.,
- Prosper S.A.,
- Cefarm Częstochowa S.A.,
- Citodat S.A.,
- PFM.PL S.A.,
- Nekk Sp. z o.o.,
- Oktogon Investment ApS w likwidacji,
- ILC Sp. z o.o.,
- ACCEDIT Sp. z o.o.,
- Infonia Sp. z o.o.,
- Brand Managment 2 Sp. z o.o.,
- Martinique Investment Sp. z o. o.,
- Neuca Med Sp. z o. o.,
- Fundacja Neuca dla Zdrowia,
- Synoptis Industrial Sp. z o. o.,
- Apofarm Sp. z o. o. Inwestycje SKA.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r., w związku z ich utworzeniem w 2013 roku:

- Neuca Med Sp. z o. o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 6 września do 31 grudnia 2013 r.,
- Fundacja Neuca dla Zdrowia – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 22 sierpnia do 31 grudnia 2013 r.,
- Synoptis Industrial Sp. z o. o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 28 czerwca do 31 grudnia 2013 r.,
- Apofarm Sp. z o. o. Inwestycje SKA – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 21 listopada do 31 grudnia 2013 r.

#### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Ze względu na kryterium istotności sprawozdania finansowego spółki ZPHU Deka sp. z o.o., jednostka nie podlega konsolidacji.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Rafał Wiza
Numer w rejestrze:	11995

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 22 kwietnia 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 8 maja 2013 r.



## **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu przy ul. Szosa Bydgoska 58 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 28 maja 2007 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 maja 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 marca 2013 r. wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 3 do 14 marca 2014 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

## 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Pretium Farm Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Pro Sport Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Świat Zdrowia S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Ibero-Silfarm Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Multi Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Hurtownia Aptekarzy Galenica Panax Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Apofarm Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Prego S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Farmada Transport Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Torfarm Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Promedic Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Prosper S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Citostat S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
PFM.PL S.A.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Nekk Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Oktogon Investment ApS w likwidacji	RSM Plus	31 grudnia 2012 r.	-
ILC Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
ACCREDIT Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń*
Infonia Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2013 r.	bez zastrzeżeń
Brand Managment 2 Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Neuca Med. Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Fundacja Neuca dla Zdrowia	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	nie wymaga badania	31 grudnia 2013 r.	-

\* na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>aktywów</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	254 703	13,3	238 978	12,8
Wartość firmy	90 201	4,8	90 201	4,9
Wartości niematerialne	21 199	1,2	20 607	1,2
Nieruchomości inwestycyjne	7 658	0,4	8 477	0,5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224	0,0	220	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	105	0,1	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21 318	1,2	38 481	2,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 046	1,0	14 081	0,8
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>413 454</b>	<b>21,6</b>	<b>411 045</b>	<b>22,0</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	754 795	39,4	670 691	35,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	740 924	38,6	754 093	40,3
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 329	0,1	4 512	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 521	0,2	17 356	0,9
Pozostałe aktywa	2 643	0,1	2 161	0,1
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	10 671	0,6
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 504 212</b>	<b>78,4</b>	<b>1 459 484</b>	<b>78,0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 917 666</b>	<b>100,0</b>	<b>1 870 529</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	<b>31.12.2013</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	4 513	0,3	4 548	0,3
Akcje własne	-	-	(2 954)	0,1
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	136 949	7,2	136 522	7,4
Pozostały kapitał zapasowy	155 036	8,2	101 841	5,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	1	0,1	1	0,1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(336)	0,1	-	-
Pozostałe kapitały	7 127	0,5	9 961	0,6
Zyski zatrzymane, w tym:	102 463	5,3	84 707	4,5
- zysk z lat ubiegłych	17 116	0,9	19 074	1,0
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	85 347	4,6	65 633	3,6
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>405 753</b>	<b>21,2</b>	<b>334 626</b>	<b>17,9</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>4 903</b>	<b>0,2</b>	<b>6 084</b>	<b>0,3</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>410 656</b>	<b>21,4</b>	<b>340 710</b>	<b>18,2</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Kredyty i pożyczki	17 271	0,9	21 880	1,2
Inne zobowiązania finansowe	53 292	2,8	62 437	3,3
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	490	0,0	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	346	0,0	308	0,0
Pozostałe zobowiązania	2 997	0,2	3 726	0,2
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>74 396</b>	<b>3,9</b>	<b>88 351</b>	<b>4,7</b>
Kredyty i pożyczki	85 974	4,6	93 661	5,1
Inne zobowiązania finansowe	13 988	0,8	15 749	0,9
Zobowiązania z tytułu opcji	-	-	4 677	0,4
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 322 100	68,9	1 318 902	70,5
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 843	0,3	3 803	0,2
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 526	0,2	3 470	0,2
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	341	0,1	362	0,1
Pozostałe zobowiązania	842	0,1	844	0,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 432 614</b>	<b>74,7</b>	<b>1 441 468</b>	<b>77,1</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 507 010</b>	<b>78,6</b>	<b>1 529 819</b>	<b>81,8</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 917 666</b>	<b>100,0</b>	<b>1 870 529</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	5 795 092	100,0	5 687 431	100,0
Koszt własny sprzedaży	(5 243 237)	90,5	(5 121 420)	90,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>551 855</b>	<b>9,5</b>	<b>566 011</b>	<b>10,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11 834	0,2	13 982	0,2
Koszty sprzedaży	(278 400)	4,8	(293 572)	5,2
Koszty ogólnego zarządu	(150 497)	2,6	(158 769)	2,8
Pozostałe koszty operacyjne	(32 337)	0,6	(33 820)	0,6
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>102 455</b>	<b>1,8</b>	<b>93 832</b>	<b>1,6</b>
Przychody finansowe	18 527	0,3	13 118	0,2
Koszty finansowe	(16 559)	0,3	(26 068)	0,5
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	110	0,0	(13)	0,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>104 533</b>	<b>1,8</b>	<b>80 869</b>	<b>1,4</b>
Podatek dochodowy	(19 191)	0,3	(15 881)	0,3
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>85 342</b>	<b>1,5</b>	<b>64 988</b>	<b>1,1</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Zysk z wyceny inwestycji	-	-	2	0,0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(415)	0,0	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	79	0,0	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>	<b>(336)</b>	<b>0,0</b>	<b>2</b>	<b>0,0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>85 006</b>	<b>1,5</b>	<b>64 990</b>	<b>1,1</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>				
Właścicieli jednostki dominującej	85 011		65 635	
Udziały niekontrolujące	(5)		(645)	
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>				
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>85 347</b>		<b>65 633</b>	
<b>Strata przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(5)</b>		<b>(645)</b>	
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>				
Podstawowy (zł)	18,91		14,72	
Rozwodniony (zł)	16,88		13,38	



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
zysk netto x 100% przychody ze sprzedaży	1,5%	1,1%	0,8%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	26,2%	23,6%	22,7%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	44 dni	48 dni	42 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	78,6%	81,8%	85,5%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,0	1,0

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności handlowych brutto stanowi średnią arytmetyczną należności handlowych z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 169, poz. 1327).

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 3.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 3.2 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych NEUCA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

*Rafał Wiza*

.....  
Rafał Wiza  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11995  
Komandytariusz, Pełnomocnik

*Marek Gajdziński*

.....  
Marek Gajdziński  
Komandytariusz, Pełnomocnik

Poznań, 18 marca 2014 r.