

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0\*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0\*56 669 41 00

28 sierpnia 2014 r.

**NEUCA S.A.**

**RAPORT JEDNOSTKOWY**

**ZA I PÓŁROCZE 2014 R.**

## SPIS TREŚCI

<b>Wybrane dane finansowe za I półrocze 2014 roku .....</b>	<b>3</b>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE .....</b>	<b>11</b>
Informacje o emitencie .....	11
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego .....	11
Zasady rachunkowości .....	11
Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2014 roku .....	12
<b>2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU14</b>	
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....	14
2.2. Wartości niematerialne.....	14
2.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	14
2.4. Inne aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe .....	14
2.5. Należności .....	15
2.6. Zapasy .....	15
2.7. Pozostałe aktywa .....	16
2.8. Kapitał akcyjny .....	16
2.9. Zobowiązania finansowe .....	16
2.10. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne.....	17
2.11. Podatek dochodowy .....	17
<b>3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</b>	<b>17</b>
<b>4. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....</b>	<b>20</b>
<b>5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....</b>	<b>20</b>
<b>6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>20</b>
<b>7. INFORMACJA O DYWIDENDACH .....</b>	<b>21</b>
<b>8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE .....</b>	<b>21</b>

## Wybrane dane finansowe za I półrocze 2014 roku

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	Nie badane 30.06.2014	31.12.2013	Nie badane 30.06.2013	Nie badane 30.06.2014	31.12.2013	Nie badane 30.06.2013
Aktywa trwałe	984 775	557 797	555 260	236 674	134 500	128 259
Aktywa obrotowe	1 617 416	1 492 942	1 430 171	388 718	359 988	330 355
Aktywa razem	2 602 191	2 050 739	1 985 431	625 392	494 488	458 614
Kapitał własny	274 770	268 293	266 353	66 036	64 693	61 525
Kapitał podstawowy	4 547	4 513	4 513	1 093	1 088	1 042
Zobowiązania długoterminowe	295 518	71 291	89 069	71 023	17 190	20 574
Zobowiązania krótkoterminowe	2 031 903	1 711 155	1 630 009	488 333	412 605	376 515
Pasywa razem	2 602 191	2 050 739	1 985 431	625 392	494 488	458 614

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2013	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	2 892 525	2 916 947	692 257	692 204
Zysk brutto ze sprzedaży	226 880	245 097	54 298	58 163
Zysk na działalności operacyjnej	15 772	37 127	3 775	8 810
Zysk przed opodatkowaniem	34 867	33 974	8 345	8 062
Zysk netto	33 304	27 145	7 971	6 442

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2013	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2013
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	65 760	(17 699)	15 738	(4 200)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(191 682)	(4 791)	(45 874)	(1 137)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	128 700	18 116	30 801	4 299
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	2 778	(4 374)	665	(1 038)
Środki pieniężne na początek okresu	1 459	8 151	349	1 934
Środki pieniężne na koniec okresu	4 237	3 777	1 014	896

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

**NEUCA S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

**Toruń, 2014.08.28**

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.14	31.12.13	Nie badane 30.06.13*
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	158 638	160 290	151 836
Wartości niematerialne	2.2	7 234	8 231	7 919
Nieruchomości inwestycyjne		3 086	3 157	3 228
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	2.3	799 343	364 605	363 181
Inne aktywa finansowe	2.4	-	-	324
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.5	15 933	21 283	28 772
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		541	231	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>984 775</b>	<b>557 797</b>	<b>555 260</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	2.6	756 535	746 752	600 650
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.5	853 934	742 081	819 768
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		950	746	4 305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 237	1 459	3 777
Pozostałe aktywa	2.7	1 760	1 904	1 671
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 617 416</b>	<b>1 492 942</b>	<b>1 430 171</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 602 191</b>	<b>2 050 739</b>	<b>1 985 431</b>

\*Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie „Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych”

	Nota	Nie badane 30.06.14	31.12.13	Nie badane 30.06.13*
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	2.8	4 547	4 513	4 513
Akcje własne		(9 768)	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		139 225	136 949	136 949
Pozostały kapitał zapasowy		103 923	92 123	92 123
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(2 455)	(336)	330
Pozostałe kapitały		7 101	7 127	6 400
Zyski zatrzymane, w tym:		32 197	27 917	26 038
- strata z lat ubiegłych		(1 107)	(1 107)	(1 107)
- zysk roku bieżącego		33 304	29 024	27 145
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>274 770</b>	<b>268 293</b>	<b>266 353</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	2.9	93 915	17 271	19 960
Inne zobowiązania finansowe	2.4	196 485	51 219	57 476
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	2.9	3 097	490	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	9 034
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		34	34	32
Pozostałe zobowiązania		1 987	2 277	2 567
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>295 518</b>	<b>71 291</b>	<b>89 069</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	2.9	153 050	91 072	84 255
Inne zobowiązania finansowe	2.9	396 203	273 178	226 295
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2.10	1 479 569	1 345 590	1 318 190
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		502	502	515
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		46	119	60
Pozostałe zobowiązania		2 533	694	694
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>2 031 903</b>	<b>1 711 155</b>	<b>1 630 009</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 327 421</b>	<b>1 782 446</b>	<b>1 719 078</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 602 191</b>	<b>2 050 739</b>	<b>1 985 431</b>

\*Dane porównywalne zostały przekształcone i zawierają wpływ korekt opisanych w punkcie „Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych”

**Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody**

		Nie badane I kwartał 2014 od 01.01.2014 do 31.03.2014	Nie badane II kwartał 2014 od 01.04.2014 do 30.06.2014	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badane I kwartał 2013 od 01.01.2013 do 31.03.2013	Nie badane II kwartał 2013 od 01.04.2013 do 30.06.2013	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2013 do 30.06.2013
	Nota						
Przychody ze sprzedaży		1 483 468	1 409 057	2 892 525	1 517 083	1 399 864	2 916 947
Koszt własny sprzedaży		1 366 734	1 298 911	2 665 645	1 393 453	1 278 397	2 671 850
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>116 734</b>	<b>110 146</b>	<b>226 880</b>	<b>123 630</b>	<b>121 467</b>	<b>245 097</b>
Koszty sprzedaży		71 277	72 299	143 576	70 017	72 757	142 774
Koszty ogólnego zarządu		28 102	31 618	59 720	30 718	27 292	58 010
Pozostałe przychody operacyjne		863	845	1 708	1 773	494	2 267
Pozostałe koszty operacyjne		5 316	4 204	9 520	4 367	5 086	9 453
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>12 902</b>	<b>2 870</b>	<b>15 772</b>	<b>20 301</b>	<b>16 826</b>	<b>37 127</b>
Przychody finansowe		3 627	34 951	38 578	5 143	7 097	12 240
Koszty finansowe		7 734	11 749	19 483	7 399	7 994	15 393
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>8 795</b>	<b>26 072</b>	<b>34 867</b>	<b>18 045</b>	<b>15 929</b>	<b>33 974</b>
Podatek dochodowy	2.11	2 064	(501)	1 563	3 800	3 029	6 829
<b>Zysk netto</b>		<b>6 731</b>	<b>26 573</b>	<b>33 304</b>	<b>14 245</b>	<b>12 900</b>	<b>27 145</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:</b>							
Zysk/strata z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(324)	(2 292)	(2 616)	(1 621)	2 028	407
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		62	435	497	308	(385)	(77)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>(262)</b>	<b>(1 857)</b>	<b>(2 119)</b>	<b>(1 313)</b>	<b>1 643</b>	<b>330</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>6 469</b>	<b>24 716</b>	<b>31 185</b>	<b>12 932</b>	<b>14 543</b>	<b>27 475</b>
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki</b>		<b>6 731</b>	<b>26 573</b>	<b>33 304</b>	<b>14 245</b>	<b>12 900</b>	<b>27 145</b>
<b>Zysk na 1 akcję</b>							
Podstawowy *		1,48	5,86	7,35	3,16	2,86	6,02
Rozwodniony *		1,33	5,27	6,60	2,87	2,60	5,47
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **		4 545 610	4 533 938	4 533 938	4 512 276	4 512 522	4 512 522
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **		5 055 560	5 043 888	5 043 888	4 958 276	4 958 522	4 958 522

\* dane w PLN

\*\* Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Do obliczenia średnioważonej liczby akcji nie ujęto akcji własnych skupionych w celu umorzenia.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii K, L emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich oraz serii J emitowanych w celu zapewnienia dotychczasowym akcjonariuszom większościowym Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Nie badane za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	34 867	33 974
Amortyzacja	7 653	7 263
Odsetki i dywidendy netto	(16 038)	6 960
Zysk ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(281)	(100)
Zysk z działalności inwestycyjnej	(18)	-
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(8)	83
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	719	-
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>26 894</b>	<b>48 180</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu zapasów	(9 782)	57 902
Zmiana stanu należności	(91 659)	(92 475)
Zmiana stanu zobowiązań	139 538	(24 971)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 910	100
Inne korekty	439	423
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>67 340</b>	<b>(10 841)</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(1 580)	(6 858)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>65 760</b>	<b>(17 699)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 732)	(5 997)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	260	2 731
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	1 360
Wydatki na nabycie i podwyższenie kapitałów jednostek zależnych	(202 226)	(10 148)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	17	-
Pożyczki udzielone	(7 681)	(11 578)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17 468	15 788
Otrzymane odsetki	2 257	3 045
Otrzymane dywidendy	7 955	8
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(191 682)</b>	<b>(4 791)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	860	301
Nabycie akcji własnych	(9 768)	(940)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	225 473	58 282
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(128 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	149 756	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(11 134)	(10 630)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 431)	(7 127)
Odsetki zapłacone	(74 831)	(7 329)
Dywidendy wypłacone	(17 225)	(14 441)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>128 700</b>	<b>18 116</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 778</b>	<b>(4 374)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>1 459</b>	<b>8 151</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 237</b>	<b>3 777</b>



## Zestawienie zmian w kapitale własnym

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2013 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	<b>4 548</b>	<b>(2 954)</b>	<b>136 522</b>	<b>69 521</b>	-	<b>9 961</b>	<b>35 936</b>	<b>253 534</b>
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2013	-	-	-	-	-	-	27 145	27 145
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	330	-	-	330
Dywidendy	-	-	-	22 602	-	-	(14 441)	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	(22 602)	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	424	-	424
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	(3 852)	-	-
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	22 602	-	(3 561)	(37 043)	(14 656)
<b>Saldo na dzień 30.06.2013</b>	<b>4 513</b>	<b>-</b>	<b>136 949</b>	<b>92 123</b>	<b>330</b>	<b>6 400</b>	<b>26 038</b>	<b>266 353</b>

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	<b>4 548</b>	<b>(2 954)</b>	<b>136 522</b>	<b>69 521</b>	-	<b>9 961</b>	<b>35 936</b>	<b>253 534</b>
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	29 024	29 024
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(336)	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(14 441)	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	22 602	-	-	(22 602)	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	(133)	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	1 151	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	(3 852)	-	-
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	22 602	-	(2 834)	(37 043)	(13 929)
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>4 513</b>	<b>-</b>	<b>136 949</b>	<b>92 123</b>	<b>(336)</b>	<b>7 127</b>	<b>27 917</b>	<b>268 293</b>

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

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>4 513</b>	<b>-</b>	<b>136 949</b>	<b>92 123</b>	<b>(336)</b>	<b>7 127</b>	<b>27 917</b>	<b>268 293</b>
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2014	-	-	-	-	-	-	33 304	33 304
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(2 119)	-	-	(2 119)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(17 225)	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	11 800	-	-	(11 800)	-
Wyemitowane akcje	34	-	2 276	-	-	(465)	-	1 845
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	439	-	439
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(9 768)	-	-	-	-	-	(9 768)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	34	(9 768)	2 276	11 800	-	(26)	(29 024)	(26 828)
<b>Saldo na dzień 30.06.2014</b>	<b>4 547</b>	<b>(9 768)</b>	<b>139 225</b>	<b>103 923</b>	<b>(2 455)</b>	<b>7 101</b>	<b>32 197</b>	<b>274 770</b>

## 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

### Informacje o emitencie

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NEUCA S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28 sierpnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody - za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku i za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2013 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Jacek Styka. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierżputowska. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za I półrocze 2014 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

### Założenie kontynuacji działalności

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

### Zasady rachunkowości

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

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2014 roku. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Stosowane w Spółce zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku opublikowanym w dniu 18 marca 2014 roku.

### **Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2014 roku**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 wydanego w 2011 roku „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 wydanego w 2011 roku „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: „Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”, „Wspólne ustalenia umowne”, „Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki Inwestycyjne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów: Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku (Instrumenty Finansowe” – dostępne do zastosowania;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – dostępne do zastosowania.

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

### **Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieją standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSSF 9 wydanych w 2009 i w 2010 roku „Instrumenty Finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- KIMS 21 – „Obciążenia” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

#### Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieje następująca interpretacja, która została zatwierdzona przez Unię Europejską, ale nie weszła w życie:

- KIMS 21 – „Obciążenia” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później.

Zarząd Spółki analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe. Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

#### Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2013 roku zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania powyższych zmian jest ujęcie przez Spółkę podatku dochodowego za 2010 rok wynikającego ze zmniejszenia kosztów podatkowych w efekcie kontroli skarbowej. W wyniku wprowadzenia powyższej korekty aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 czerwca 2013 roku uległy zmniejszeniu o 1 107 tys. PLN. Spółka dokonała korekty podziału kosztów na koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu za I kwartał 2013 roku.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w rachunku zysków i strat oraz całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania korekty było zastosowanie innej metody wyceny majątku uzyskanego w wyniku likwidacji spółki zależnej Oktogon Investment ApS.

Uzgodnienie zmian Rachunku Zysków i Strat oraz innych całkowitych dochodów prezentuje poniższa nota:

	Nie badane I kwartał 2014	Korekta	Po korekcie
	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2014 do 31.03.2014
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>116 734</b>	-	<b>116 734</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>12 902</b>	-	<b>12 902</b>
Przychody finansowe	3 610	17	3 627
Koszty finansowe	26 312	(18 578)	7 734
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 800)</b>	<b>18 595</b>	<b>8 795</b>
Podatek dochodowy	2 064	-	2 064
<b>Zysk netto</b>	<b>(11 864)</b>	<b>18 595</b>	<b>6 731</b>

W wyniku wprowadzenia powyższej korekty zysk netto w I kwartale 2014 roku uległ zwiększeniu o 18 595 tys. PLN.

## **2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU**

### **2.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 18 634 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku wynosiła odpowiednio 17 965 tys. PLN i 18 237 tys. PLN).

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

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4 184 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 2 428 tys. PLN, środki transportu o wartości 1 304 tys. PLN, budynki i budowle o wartości 226 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 226 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych, spowodowany zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 220 tys. PLN oraz likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 78 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 6 277 tys. PLN (w analogicznym okresie 2013 roku 5 819 tys. PLN).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania w I półroczu 2014 roku zwiększyło się o 739 tys. PLN.

### **2.2. Wartości niematerialne**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości niematerialnych o 81 tys. PLN spowodowany nabyciem patentów i licencji.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 1 305 tys. PLN (w analogicznym okresie 2013 roku 1 363 tys. PLN).

Saldo zaliczek na wartości niematerialne w I półroczu 2014 roku zwiększyło się o 227 tys. PLN.

### **2.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach zależnych o kwotę 2 500 tys. PLN oraz zakupu udziałów i akcji w jednostkach zależnych w wysokości 432 238 tys. PLN (nabycie działalności hurtowej Grupy ACP Pharma S.A.).

### **2.4. Inne aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe**

Od 2013 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Spółka odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Spółka ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku Spółka odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 407 tys. PLN (330 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 8 tys. PLN).

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku Spółka odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 407 tys. PLN (330 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 8 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku spółka odniosła skutki wyceny instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego w wysokości 92 tys. PLN w koszty finansowe.

## 2.5. Należności

### Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2014 roku długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności wynoszą 15 933 tys. PLN i obejmują w całości udzielone pożyczki.

### Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe	744 620	647 432	739 577
- od jednostek powiązanych	27 764	6 005	8 883
- od pozostałych jednostek	716 856	641 427	730 694
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 206	22 092	8 879
Pozostałe należności	48 135	21 574	18 446
- od jednostek powiązanych	24 396	997	3 507
- od pozostałych jednostek	23 739	20 577	14 939
Udzielone pożyczki	63 119	69 317	68 258
- jednostkom powiązanym	26 585	27 830	32 218
- jednostkom pozostałym	36 534	41 487	36 040
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>874 080</b>	<b>760 415</b>	<b>835 160</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(20 146)	(18 334)	(15 392)
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności netto</b>	<b>853 934</b>	<b>742 081</b>	<b>819 768</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku należności handlowe w wysokości 212 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów (w tym należności w kwocie 5 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.).

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów wyniosła 212 000 tys. PLN (w tym należności w kwocie 5 000 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.).

## 2.6. Zapasy

Zapasy obejmują głównie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2014 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, Spółka na bieżąco ocenia ich stan. W przypadkach uzasadnionych Spółka dokonuje stosownych odpisów aktualizujących.

W I półroczu 2014 r. Spółka zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 797 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 2 013 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zapasy o wartości 484 814 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów (w tym zapasy w kwocie 6 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.). Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2013 i 30 czerwca 2013 roku wynosiły odpowiednio 484 814 tys. PLN w tym zapasy w kwocie 6 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.) i 492 961 tys. PLN (w tym zapasy w kwocie 6 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań zaciągniętych przez spółkę Prosper S.A.).



## 2.7. Pozostałe aktywa

Na dzień 30 czerwca 2014 roku pozostałe aktywa wynoszą 1 760 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów.

## 2.8. Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2014 roku a 30 czerwca 2014 roku wyemitowano 34 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w I półroczu 2014 roku spółka nabyła 41 073 akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34 000 akcji serii K o wartości nominalnej, objętych w styczniu 2014 roku przez posiadaczy 34 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA jednostki dominującej z dnia 27 maja 2009 roku z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 546 765 akcji i dzieli się na 4 546 765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 546 765.

## 2.9. Zobowiązania finansowe

### Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty	93 915	17 271	19 960
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45 038	51 219	57 476
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	3 097	490	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych	151 447	-	-
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>293 497</b>	<b>68 980</b>	<b>77 436</b>

### Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty	153 050	82 241	84 255
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	8 831	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 550	12 693	12 787
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wobec jednostek powiązanych	383 653	260 485	213 508
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>549 253</b>	<b>364 250</b>	<b>310 550</b>



## 2.10. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 475 786	1 336 215	1 313 459
- od jednostek powiązanych	110 399	63 628	68 020
- od pozostałych jednostek	1 365 387	1 272 587	1 245 439
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 255	1 093	1 233
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 499	1 403	1 562
Pozostałe zobowiązania	1 029	6 879	1 936
- od jednostek powiązanych	-	978	5
- od pozostałych jednostek	1 029	5 901	1 931
<b>Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem</b>	<b>1 479 569</b>	<b>1 345 590</b>	<b>1 318 190</b>

## 2.11. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.06.2014	Za okres 01.01 - 30.06.2013
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	1 376	2 280
Podatek odroczony	187	4 549
<b>RAZEM</b>	<b>1 563</b>	<b>6 829</b>

Efektywna stawka podatku dochodowego w I półroczu 2014 roku wynosi 4% i wynika głównie z:

- trwałych różnic dotyczących dywidend w wysokości (5 957) tys. PLN,
- różnic podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy, wykazanego w sprawozdaniu finansowym i deklaracji podatkowej w wysokości 1 376 tys. PLN,
- pozostałych różnic w wysokości (481) tys. PLN.

## 3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.
2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.
3. Wielkość emisji – 975 sztuk o łącznej wartości nominalnej 97.500.000 (dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.
4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda
5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 31 stycznia 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji.

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

W dniu 5 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.

2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.

3. Wielkość emisji - 481 sztuk o łącznej wartości nominalnej 48.100.000 (czterdzieści osiem milionów sto 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 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 7,00% w skali roku. Płatność odsetek nastąpiła w dniu emisji obligacji.

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

W dniu 7 lutego 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 175 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 7 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Odsetki zostały uregulowane w dniu emisji.

W dniu 18 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.

2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.

3. Wielkość emisji - 413 sztuk o łącznej wartości nominalnej 41.300.000 (czterdzieści jeden milionów trzysta 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 5 lutego 2019 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.

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

W dniu 22 lutego 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.

2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.

3. Wielkość emisji - 455 sztuk o łącznej wartości nominalnej 45.500.000 (czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy) złotych.

4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 22 lutego 2015 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,27% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.

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

W dniu 31 marca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 59 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 31 marca 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje w ramach programu emisji obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.:

1. Cel emisji obligacji - efektywne zarządzanie płynnością w Grupie NEUCA.

2. Rodzaj obligacji - zdematerializowane oprocentowane niezabezpieczone obligacje na okaziciela.

3. Wielkość emisji - 475 sztuk o łącznej wartości nominalnej 47.500.000 (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy) złotych.

4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna wynosi 100.000 złotych każda

5. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione w dniu 25 kwietnia 2016 r. Oprocentowanie ustalono na poziomie 6,75% w skali roku. Płatność odsetek w dniu emisji obligacji.

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

W dniu 26 kwietnia 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 134 obligacje kuponowe o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 13.400.000 (trzynaście milionów czterysta tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 26 kwietnia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 23 czerwca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 34 obligacje kuponowe o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 3.400.000 (trzy miliony czterysta tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 31 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,20% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

W dniu 23 czerwca 2014 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od NEUCA S.A. 49 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 4.900.000 (cztery miliony dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 23 czerwca 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków pieniężnych.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

### **Program motywacyjny**

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014. Zgodnie z regulaminem programu osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia 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 roku kalendarzowego. Warunki te muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

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

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadło 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 przypadło jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

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

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze Warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., tj. 66,21 PLN.

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

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 17 października 2011 r.: 69,50 zł.
- cena wykonania warrantów serii F: 66,21 zł.
- czas do wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2012 od dnia 1 stycznia 2015 r., dla transzy roku 2013 od dnia 1 stycznia 2016 r. oraz dla transzy roku 2014 od dnia 1 stycznia 2017, do końca 2017 r.)
- stopa procentowa: - oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,5%
- zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 17 października 2011 r.: 33,86%

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł.

W związku ze zmianami w Zarządzie Spółki dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wyniosła 1 989 tys. PLN, w tym 748 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2012 roku.

Uchwałami nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 12 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany uchwały nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 11 października 2011 roku. Programem motywacyjnym zostali objęci Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki oraz Grupy Kapitałowej NEUCA. Zgodnie ze zmienionym regulaminem programu motywacyjnego osobom uprawnionym zaoferowano łącznie 182.950 warrantów subskrypcyjnych serii F – 33.000 za rok 2012, 81.975 za rok 2013 oraz 74.975 za rok 2014.

W związku ze zmianą w regulaminie programu motywacyjnego dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 2 777 tys. PLN, w tym 1 151 tys. zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2013 roku natomiast 439 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń I półrocza 2014 r.

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w II półroczu 2014 roku ujęta zostanie kwota 439 tys. zł.

#### **Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa Spółki**

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

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wyniosła 661 tys. PLN.

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

Emisje obligacji z podmiotami powiązanymi opisane zostały w nocie nr 3 – Transakcje z podmiotami powiązanymi. Emisja akcji została opisana w nocie nr 2.8.

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Spółka wyemitowała obligacje krótkoterminowe o wartości 233.459,4 tys. PLN.

1. Cel emisji obligacji – sfinansowanie nabycia udziałów w Spółce ACP Pharma S.A. w części odpowiadającej wartości spółek detalicznych Grupy ACP Pharma.

2. Rodzaj obligacji – zmaterializowane, oprocentowane, niezabezpieczone obligacje imienne.

3. Wielkość emisji – obligacje serii A oraz obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 233.459.400,00 (dwieście trzydzieści trzy miliony czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta ) złotych.

4. Wartość nominalna oraz cena emisyjna obligacji serii A wynosi 116.679.700 złotych każda.

5. Wartość nominalna oraz cena emisyjna obligacji serii B wynosi 50.000 złotych każda.

6. Warunki wykupu oraz warunki wypłaty oprocentowania obligacji - obligacje zostaną wykupione najpóźniej w dziesiątym dniu roboczym od dnia emisji. Oprocentowanie ustalono na poziomie 5,6% w skali roku. Płatność odsetek w dniu wykupu obligacji.

Powyższa emisja obligacji została objęta w całości przez spółkę BRL Center-Polska Sp. z o.o. w celu sfinansowania nabycia przez NEUCA S.A. udziałów w Spółce ACP Pharma S.A. Nabycie udziałów nastąpiło 14 kwietnia 2014r.

Wykup obligacji nastąpił 14 kwietnia 2014r. i sfinansowany został ze sprzedaży spółek detalicznych należących do Grupy ACP Pharma. Nabywcą spółek detalicznych należących do Grupy ACP Pharma jest Spółka BRL Center-Polska Sp. z o.o., transakcja sprzedaży została przeprowadzona 14 kwietnia 2014 r.

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

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

#### **6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 8 lipca 2014 r. NEUCA MED Sp. z o. o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa PLR Ognik Sp. z o.o. Przejęta firma prowadzi przychodnię lekarską zlokalizowaną w Poznaniu przy ul. Ognik 18.

W dniu 28 lipca 2014 r. NEUCA MED Sp. z o. o, jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów Spółki Pro Familia Sp. z o.o. Nabyta Spółka prowadzi dwie przychodnie lekarskie zlokalizowane w Dzierżoniowie przy ul. Poprzecznej 16 oraz w Niemczy przy ul. Chrobrego 50.

## 7. INFORMACJA O DYWIDENDACH

Na podstawie Uchwały nr 7 ZWZA NEUCA S.A. z dnia 15 kwietnia 2014 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w 2013 roku, część zysku w wysokości 17.277.707,00 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 3,80 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.546.765 akcji
- dzień dywidendy – 24 kwietnia 2014 r.
- termin wypłaty dywidendy – 12 maja 2014 r.

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

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
<b>Gwarancje otrzymane</b>			
<b>PLN</b>	<b>8 398</b>	<b>4 424</b>	<b>4 974</b>
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	8 398	4 424	4 974
<b>Gwarancje / poręczenia udzielone</b>			
<b>PLN</b>	<b>16 337</b>	<b>5 228</b>	<b>8 101</b>
wobec jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń	16 337	5 228	8 101

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

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

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