

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

28 sierpnia 2014 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA
RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2014 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2014 roku	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	12
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	14
Założenie kontynuacji działalności	14
Zasady rachunkowości	14
Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2014 roku	14
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych	16
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU	16
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU	19
3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	19
3.2. WARTOŚĆ FIRMY	19
3.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
3.4. INNE AKTYWA FINANSOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	20
3.5. NALEŻNOŚCI	20
3.6. ZAPASY	21
3.7. POZOSTAŁE AKTYWA	22
3.8. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22
3.9. KAPITAŁ AKCYJNY	22
3.10. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	22
3.11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE	23
3.12. PODATEK DOCHODOWY	23
4. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	23
5. SKUTKI ZMIAN STRUKTURY GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJA ORAZ ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	23
6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
7. INFORMACJA O DYWIDENDACH	28
8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY	28
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	28
10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	28
11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	29
12. STAN POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	29
13. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30

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	479 597	413 454	403 368	115 263	99 695	93 174
Aktywa obrotowe	1 856 828	1 504 212	1 452 548	446 256	362 705	335 523
Aktywa razem	2 336 425	1 917 666	1 855 916	561 519	462 400	428 697
Kapitał własny	430 914	410 656	377 893	103 563	99 020	87 289
Kapitał podstawowy	4 547	4 513	4 513	1 093	1 088	1 042
Zobowiązania długoterminowe	151 337	74 396	81 887	36 371	17 939	18 915
Zobowiązania krótkoterminowe	1 754 174	1 432 614	1 396 136	421 585	345 441	322 493
Pasywa razem	2 336 425	1 917 666	1 855 916	561 519	462 400	428 697

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	3 052 070	2 950 324	730 440	700 124
Zysk brutto ze sprzedaży	277 403	282 715	66 390	67 089
Zysk na działalności operacyjnej	41 892	62 807	10 026	14 904
Zysk przed opodatkowaniem	41 512	63 517	9 935	15 073
Zysk netto	47 123	51 965	11 278	12 332
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	47 145	52 570	11 283	12 475

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	71 638	22 040	17 145	5 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(186 842)	11 703	(44 716)	2 777
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 361	(41 905)	36 703	(9 944)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	38 157	(8 162)	9 132	(1 937)
Środki pieniężne na początek okresu	4 521	17 356	1 082	4 119
Środki pieniężne na koniec okresu	42 678	9 194	10 214	2 182

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

	01.01 - 30.06.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 30.06.2013
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1784	4,2110	4,2140
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1609	4,1472	4,3292
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2375	4,3432	4,3432
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,0998	4,0671	4,0671

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Toruń, 2014.08.28

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.14	31.12.13	Nie badane 30.06.13*
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1	264 891	254 703	247 287
Wartość firmy	3.2	119 471	90 201	90 201
Wartości niematerialne	3.3	22 389	21 199	19 157
Nieruchomości inwestycyjne		8 020	7 658	7 799
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		228	224	214
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		105	105	-
Inne aktywa finansowe	3.4	-	-	324
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.5	30 253	21 318	28 825
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		34 240	18 046	9 561
Aktywa trwałe razem		479 597	413 454	403 368
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3.6	913 832	754 795	613 173
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.5	894 381	740 924	822 218
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 012	1 329	4 448
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		42 678	4 521	9 194
Pozostałe aktywa	3.7	3 925	2 643	3 515
Aktywa obrotowe razem		1 856 828	1 504 212	1 452 548
Aktywa razem		2 336 425	1 917 666	1 855 916

* 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*
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3.9	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		161 689	155 036	155 036
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	1	1
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(2 455)	(336)	330
Pozostałe kapitały		7 101	7 127	6 400
Zyski zatrzymane, w tym:		124 086	102 463	69 634
- zysk z lat ubiegłych		76 941	17 116	17 064
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		47 145	85 347	52 570
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		424 425	405 753	372 863
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		6 489	4 903	5 030
Kapitał własny razem		430 914	410 656	377 893
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3.10	97 026	17 271	19 960
Inne zobowiązania finansowe	3.10	47 808	53 292	58 258
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	3.4	3 097	490	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		548	346	308
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		226	-	-
Pozostałe zobowiązania		2 632	2 997	3 361
Zobowiązania długoterminowe razem		151 337	74 396	81 887
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3.10	157 759	85 974	84 836
Inne zobowiązania finansowe	3.10	13 775	13 988	14 668
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3.11	1 568 865	1 322 100	1 289 435
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 990	5 843	2 641
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 737	3 526	3 470
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		367	341	244
Pozostałe zobowiązania		2 681	842	842
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 754 174	1 432 614	1 396 136
Zobowiązania razem		1 905 511	1 507 010	1 478 023
Pasywa razem		2 336 425	1 917 666	1 855 916

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

Skonsolidowany 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		1 496 596	1 555 474	3 052 070	1 532 257	1 418 067	2 950 324
Koszt własny sprzedaży		1 357 347	1 417 320	2 774 667	1 387 412	1 280 197	2 667 609
Zysk brutto ze sprzedaży		139 249	138 154	277 403	144 845	137 870	282 715
Koszty sprzedaży		69 761	80 206	149 967	69 143	71 358	140 501
Koszty ogólnego zarządu		34 988	41 540	76 528	38 566	33 686	72 252
Pozostałe przychody operacyjne		1 410	4 333	5 743	7 008	1 129	8 137
Pozostałe koszty operacyjne		7 833	6 926	14 759	6 472	8 820	15 292
Zysk z działalności operacyjnej		28 077	13 815	41 892	37 672	25 135	62 807
Przychody finansowe		3 451	3 844	7 295	5 213	4 454	9 667
Koszty finansowe		3 585	4 090	7 675	4 558	4 515	9 073
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-	-	9	107	116
Zysk przed opodatkowaniem		27 943	13 569	41 512	38 336	25 181	63 517
Podatek dochodowy	3.12	(8 377)	2 766	(5 611)	6 376	5 176	11 552
Zysk netto		36 320	10 803	47 123	31 960	20 005	51 965
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:							
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)
Inne całkowite dochody netto		(262)	(1 857)	(2 119)	(1 313)	1 643	330
Całkowite dochody ogółem		36 058	8 946	45 004	30 647	21 648	52 295
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		36 058	8 968	45 026	30 992	21 908	52 900
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		-	(22)	(22)	(345)	(260)	(605)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		36 320	10 825	47 145	32 305	20 265	52 570
Strata przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym		-	(22)	(22)	(345)	(260)	(605)
Zysk na 1 akcję							
Podstawowy *		7,99	2,39	10,40	7,16	4,49	11,65
Rozwodniony *		7,18	2,15	9,35	6,52	4,09	10,60
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 jednostki dominującej możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

Skonsolidowane 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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	41 512	63 517
Ujemna wartość firmy	-	(74)
Zysk z rozliczenia opcji	-	(4 677)
Amortyzacja	12 937	12 296
Odsetki i dywidendy netto	2 918	3 489
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	404	(476)
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(116)
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(8)	83
Odpisy aktualizujące	74	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	57 837	74 042
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	9 624	57 211
Zmiana stanu należności	(11 242)	(67 962)
Zmiana stanu zobowiązań	24 551	(27 702)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 368	(1 497)
Inne korekty	442	429
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	82 580	34 521
Zapłacony podatek dochodowy	(10 942)	(12 481)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 638	22 040
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(13 343)	(7 220)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	323	815
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	1 360
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(184 869)	(264)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	(33)	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	629
Pożyczki udzielone	(4 239)	(2 508)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	13 328	16 067
Otrzymane odsetki	1 991	2 824
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(186 842)	11 703
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	860	301
Nabycie akcji własnych	(9 768)	(940)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	47 500	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	153 842	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 304)	(10 744)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 336)	(8 616)
Odsetki zapłacone	(12 208)	(7 465)
Dywidendy wypłacone	(17 225)	(14 441)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	153 361	(41 905)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	38 157	(8 162)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	4 521	17 356
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	42 678	9 194

Skonsolidowane 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	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	101 841	1	-	9 961	84 707	6 084	340 710
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2013	-	-	-	-	-	-	-	52 570	(605)	51 965
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	330	-	-	-	330
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(14 441)	-	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	53 195	-	-	-	(53 195)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	424	-	-	424
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	-	(3 852)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(449)	(456)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	53 195	-	-	(3 561)	(67 643)	(449)	(15 112)
Saldo na dzień 30.06.2013	4 513	-	136 949	155 036	1	330	6 400	69 634	5 030	377 893

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	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013	4 548	(2 954)	136 522	101 841	1	-	9 961	84 707	6 084	340 710
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2013	-	-	-	-	-	-	-	85 347	(5)	85 342
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(336)	-	-	-	(336)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(14 441)	-	(14 441)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	53 195	-	-	-	(53 195)	-	-
Wyemitowane akcje	7	-	427	-	-	-	(133)	-	-	301
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	1 151	-	-	1 151
Umorzenie akcji własnych	(42)	3 894	-	-	-	-	(3 852)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	45	(1 176)	(1 131)
Skup akcji własnych	-	(940)	-	-	-	-	-	-	-	(940)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(35)	2 954	427	53 195	-	-	(2 834)	(67 591)	(1 176)	(15 060)
Saldo na dzień 31.12.2013	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656

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	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014	4 513	-	136 949	155 036	1	(336)	7 127	102 463	4 903	410 656
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2014	-	-	-	-	-	-	-	47 145	(22)	47 123
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-	(2 119)	-	-	-	(2 119)
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(17 225)	-	(17 225)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 653	-	-	-	(6 603)	-	50
Wyemitowane akcje	34	-	2 276	-	-	-	(465)	-	-	1 845
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	-	439	-	-	439
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	(1 694)	1 608	(86)
Skup akcji własnych	-	(9 768)	-	-	-	-	-	-	-	(9 768)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	34	(9 768)	2 276	6 653	-	-	(26)	(25 522)	1 608	(24 745)
Saldo na dzień 30.06.2014	4 547	(9 768)	139 225	161 689	-	(2 455)	7 101	124 086	6 489	430 914

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Jednostka Dominująca”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- skonsolidowany 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;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku;
- skonsolidowane 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 jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi NEUCA S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki		
				06.2014	12.2013	06.2013
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	pełna	100%	100%	100%
Pro Sport Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż odzieży	pełna	100%	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	93%	92%	92%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Multi Sp. z o.o.	Nowa Wieś	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.	Gądk	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	98%
Apoform Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	98%	98%	98%
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Ołtarzew	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	98%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.		Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%	100%
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki		
				06.2014	12.2013	06.2013
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
ZPUH Deko Sp. z o.o.*	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	brak działalności	99%	99%	98%
Prosper S.A.	Warszawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	97%	97%	97%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Kamyk	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Citodat S.A.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	72%	72%	72%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%	100%
Oktogon Investment ApS in liquidation	Kopenhaga	Działalność inwestycyjna	pełna	-	100%	100%
ILC Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	50%	50%	50%
ACCREDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	pełna	100%	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)	pełna	100%	100%	100%
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	99%	99%	99%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	98%	98%	99%
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%	100%
Neuca Med Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska	pełna	100%	100%	0%
Fundacja Neuca dla Zdrowia	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-	-
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	99%	99%	0%
Inwestycje SKA	Toruń					
Profmedica Sp. z o.o.	Chłudowo	Sprzedaż leków	pełna	100%	-	-
ACP PHARMA S.A.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-	-
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Sprzedaż leków	pełna	100%	-	-
Lago Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-	-
HealthMore Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-	-
Scala Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	-	-
Exigo Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	100%	-	-

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

**Udział Neuca S.A. w kapitale zakładowym spółki ILC Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2014 wynosi 50,4%

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 99,0%.

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. do poziomu 92,9%.

W wyniku skupu akcji spółki Prosper S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Prosper S.A. do poziomu 96,91%.

W wyniku skupu akcji spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. do poziomu 99,33%.

W I półroczu 2014 roku zakończona została likwidacja spółki Oktogon Investment ApS In liquidation.

W I półroczu 2014 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia akcji ACP Pharma SA oraz udziałów Profmedica Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia z ACP Pharma S.A. oraz Profmedica Sp. z o.o. zawarte są w nocie 5.

W I półroczu 2014 roku została utworzona spółka Exigo Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

W I półroczu 2014 roku poprzez zakup udziałów i akcji w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za I półrocze 2014 roku.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

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

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane 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 ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2014 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupie 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 Grupy analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe. Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

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 jednostkę dominującą 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. Grupa dokonała korekty podziału kosztów na koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu za I kwartał 2013 roku.

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu skorygowanych o korekty konsolidacyjne.

Od 2013 roku Grupa wydzieliła segment Usługi informatyczne. Dane spółek uprzednio prezentowanych w segmencie Pozostała działalność ujęte zostały w segmencie Hurt apteczny, ponieważ podstawowym celem ich działalności jest wspieranie działalności hurtowej Grupy.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Usługi marketingowe - podstawową działalnością segmentu jest działalność marketingowa dla podmiotów spoza rynku farmaceutycznego;
- Marki własne - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- Usługi informatyczne – podstawową działalnością segmentu jest działalność informatyczna.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2014

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	3 048 185	46	789	3 050	-	3 052 070
Przychody od innych segmentów	4 579	26 263	4 296	874	(36 012)	-
Przychody wewnątrz segmentu	319 984	-	-	-	(319 984)	-
Przychody ogółem	3 372 748	26 309	5 085	3 924	(355 996)	3 052 070
Zysk operacyjny	34 229	8 778	1 956	(358)	(2 713)	41 892
Przychody z tytułu odsetek	21 547	1	-	3	(14 562)	6 989
Inne przychody finansowe	35 183	-	-	-	(34 877)	306
Koszty z tytułu odsetek	20 504	558	-	187	(14 558)	6 691
Inne koszty finansowe	977	7	-	-	-	984
Podatek dochodowy	(7 134)	1 744	390	(95)	(516)	(5 611)
Zysk (strata) netto	76 612	6 470	1 566	(447)	(37 078)	47 123
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	21 648	2 424	197	43	3	24 315
Amortyzacja	12 816	109	18	39	(45)	12 937

*Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 26 263 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2014 roku wyniosły: I kwartał – 13 105 tys. PLN, II kwartał – 12 461 tys. PLN

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2013

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi marketingowe	Usługi informatyczne	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	2 947 456	11	554	2 303	-	2 950 324
Przychody od innych segmentów	4 008	14 911	4 451	1 008	(24 378)	-
Przychody wewnątrz segmentu	250 965	-	-	-	(250 965)	-
Przychody ogółem	3 202 429	14 922	5 005	3 311	(275 343)	2 950 324
Zysk operacyjny	56 154	3 766	1 999	(861)	1 749	62 807
Przychody z tytułu odsetek	17 264	1	-	18	(7 727)	9 556
Inne przychody finansowe	2 812	-	-	-	(2 585)	227
Koszty z tytułu odsetek	14 514	510	-	229	(7 727)	7 526
Inne koszty finansowe	1 539	8	-	-	-	1 547
Podatek dochodowy	10 226	661	355	(22)	332	11 552
Zysk (strata) netto	49 951	2 588	1 644	(1 050)	(1 168)	51 965
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	18 718	42	-	65	330	19 155
Amortyzacja	12 411	69	9	36	(229)	12 296

*Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 14 911 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2013 roku wyniosły: I kwartał – 9 920 tys. PLN, II kwartał – 9 483 tys. PLN

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2014 ROKU DO 30.06.2014 ROKU

3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Grunty	21 398	21 150	21 150
Budynki i budowle	150 530	145 754	146 717
Maszyny i urządzenia	62 969	65 511	59 248
Środki transportu	15 941	14 034	13 283
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 918	3 044	3 720
Wartość bilansowa netto	254 756	249 493	244 118
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	10 135	5 210	3 169
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	264 891	254 703	247 287

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Grupie 42 062 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku wynosiła odpowiednio 35 157 tys. PLN i 36 932 tys. PLN).

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

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4 744 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 526 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 2 512 tys. PLN, środki transportu o wartości 1 459 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 247 tys. PLN)
- przyjęciem środków transportu do używania na podstawie umów leasingu o wartości 1 750 tys. PLN
- połączeniem jednostek gospodarczych w wysokości 9 949 tys. PLN

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 10 589 tys. PLN (w analogicznym okresie 2013 roku 10 115 tys. PLN).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania w I półroczu 2014 roku zwiększyło się o 4 925 tys. PLN.

3.2. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	71 129	71 129
WARTOŚĆ FIRMY OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949	14 949
WARTOŚĆ FIRMY PROMEDIC	2 761	2 761	2 761
WARTOŚĆ FIRMY ILC	1 354	1 354	1 354
WARTOŚĆ FIRMY BRAND MANAGEMENT 2 SP. Z O.O.	3	3	3
WARTOŚĆ FIRMY MARTINIQUE INVESTMENT SP. Z O.O.	5	5	5
WARTOŚĆ FIRMY PROFMEDICA SP. Z O.O.	122	-	-
WARTOŚĆ FIRMY ACP PHARMA S.A.	29 148	-	-
Wartość firmy (netto)	119 471	90 201	90 201

Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu działalności: Hurt Apteczny w wysokości 118 117 tys. PLN oraz do segmentu działalności: Usługi informatyczne w wysokości 1 354 tys. PLN.

Spółka nabywała udziały w podmiotach, które stanowiły grupy kapitałowe, stąd wartość firmy dla poszczególnych połączeń była ustalana łącznie.

Skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiony został w nocie nr 1: Informacje ogólne.

3.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Znaki towarowe	5 400	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	8 718	9 268	10 338
Pozostałe wartości niematerialne	2 992	2 991	2 990
Wartość bilansowa netto	17 110	17 659	18 728
Zaliczki na wartości niematerialne	5 279	3 540	429
Wartości niematerialne ogółem	22 389	21 199	19 157

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 2 206 tys. PLN (w analogicznym okresie 2013 roku 2 029 tys. PLN).

Saldo zaliczek na wartości niematerialne w I półroczu 2014 roku zwiększyło się o 1 739 tys. PLN.

3.4. INNE AKTYWA FINANSOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Od 2013 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Grupa odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w 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 (2 616) tys. PLN – (2 119) tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 8 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku Grupa 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.

Skutki wyceny instrumentu pochodnego do dnia ustanowienia powiązania zabezpieczającego w wysokości 92 tys. PLN zostały ujęte w kosztach finansowych.

3.5. NALEŻNOŚCI

Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2014 roku długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności wynoszą 30 253 tys. PLN i obejmują udzielone pożyczki w wysokości 15 974 tys. PLN oraz długoterminowe należności w wysokości 14 279 tys. PLN (w tym z tytułu zwrotnej dopłaty do kapitału w wysokości 9 920 tys. PLN, subpartycypacja w wysokości 4 331 tys. PLN oraz kaucja w wysokości 28 tys. PLN).

Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe od pozostałych jednostek	848 230	686 362	781 939
Należności z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	26 784	29 105	15 102
Należności dochodzone na drodze sądowej	20 727	23 003	14 235
- od jednostek powiązanych	997	997	997
- od pozostałych jednostek	19 730	22 006	13 238
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	5 853	3 664	6 262
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych od pozostałych jednostek	21	1	20
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	19 727	13 076	21 891
Pozostałe należności - weksle obce	985	-	-
Należności z tytułu wadium	40	103	85
Udzielone pożyczki	39 552	44 932	40 135
- jednostkom powiązanym	806	806	806
- pozostałym jednostkom	38 746	44 126	39 329
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	961 919	800 246	879 669
Odpisy aktualizujące wartość należności	(67 538)	(59 322)	(57 451)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	894 381	740 924	822 218

Na dzień 30 czerwca 2014 roku należności handlowe w wysokości 212 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów wynosiła odpowiednio 212 000 tys. PLN.

3.6. ZAPASY

Struktura zapasów

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Materiały	78	78	448
Towary	901 805	753 264	610 600
Zaliczki na dostawy	11 949	1 453	2 125
Zapasy ogółem	913 832	754 795	613 173

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, Grupa na bieżąco ocenia ich stan. W przypadkach uzasadnionych Grupa dokonuje stosownych odpisów aktualizujących.

W I półroczu 2014 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 1 098 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 3 547 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku zapasy o wartości 484 814 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku wynosiła odpowiednio 484 814 tys. PLN i 492 961 tys. PLN.

3.7. POZOSTAŁE AKTYWA

Na dzień 30 czerwca 2014 roku pozostałe aktywa wynoszą 3 925 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów.

3.8. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa nie posiada aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

3.9. 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.

3.10. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty	97 026	17 271	19 960
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 808	53 292	58 258
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	144 834	70 563	78 218

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Kredyty	157 759	85 974	84 836
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 775	13 988	14 668
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	171 534	99 962	99 504

3.11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	1 536 211	1 291 750	1 262 909
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 290	8 893	8 818
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 818	13 270	12 586
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych od pozostałych jednostek	2 210	5 645	1 128
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji od pozostałych jednostek	882	882	887
Inne	2 454	1 660	3 107
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 568 865	1 322 100	1 289 435

3.12. PODATEK DOCHODOWY

	za okres od 01.01 do 30.06.2014	za okres od 01.01 do 30.06.2013
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	6 130	7 109
Podatek odroczony	(11 741)	4 443
RAZEM	(5 611)	11 552

Efektywna stawka podatku dochodowego w I półroczu 2014 roku wynosi (14%) i wynika z:

- ujęcia podatku bieżącego za poprzedni okres sprawozdawczy w wysokości 1 376 tys. PLN,
- różnic podatku dochodowego w jednostkach niepodlegających opodatkowaniu (Fundacja Neuca dla Zdrowia oraz Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA) w wysokości (13 430) tys. PLN,
- różnic podatku dochodowego od znaków towarowych przeniesionych w ramach aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej w wysokości (1 909) tys. PLN,
- pozostałych różnic w wysokości 465 tys. PLN.

4. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

5. SKUTKI ZMIAN STRUKTURY GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJA ORAZ ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

Skład Grupy kapitałowej NEUCA S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiony został w nocie nr 1.

W I półroczu 2014 roku zakończona została likwidacja spółki Oktogon Investment ApS In liquidation.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku skład Grupy uległ rozszerzeniu o nabyte akcje spółki ACP Pharma S.A. oraz udziały Profmedica Sp. z o.o. Szczegółowe informacje dotyczące połączeń zawarte zostały poniżej.

Połączenie z Grupą ACP Pharma S.A.

Nazwy i opisy łączących się jednostek

W dniu 14 kwietnia 2014 roku Zarząd spółki NEUCA S.A. zawarł z Mediq International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii umowę sprzedaży akcji, na podstawie której NEUCA nabyła od Mediq International 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie.

W tym samym dniu jednostki zależne od jednostki dominującej w wyniku wykonania umowy zawartej pomiędzy BRL Center Polska Sp. z o.o. a NEUCA S.A. dokonały szeregu rozporządzeń, w wyniku których BRL Center Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiot kontrolowany przez Penta Investments, nabył udziały i akcje w spółkach z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) za łączną cenę sprzedaży równą 233 459 tys. PLN. W wyniku wykonania umowy jednostka dominująca pozostała jednostką dominującą wyłącznie w stosunku do spółek z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych – ACP Pharma S.A., HealthMore Sp. z o.o., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o. oraz spółki prowadzącej działalność holdingów finansowych - Scala Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności przejętych spółek według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych PKD 4646 (z wyjątkiem spółki Scala której podstawowym przedmiotem działalności jest działalność holdingów finansowych PKD 6420).

Opis przyczyny połączenia

Celem przejęcia Spółek Grupy ACP Pharma prowadzących obrót hurtowy wyrobami farmaceutycznymi było przejęcie udziałów rynkowych tych podmiotów. Dodatkowo nastąpiło zwiększenie konkurencyjności oraz uzyskanie dodatkowych korzyści od producentów i dostawców poprzez zwiększenie skali działalności. Docelowo nastąpi również centralizacja wielu obszarów działania przejmowanych podmiotów (backoffice, IT, transport, logistyka i inne.) do NEUCA i innych podmiotów Grupy, co prowadzić będzie do uzyskania korzyści związanych z restrukturyzacją tych obszarów.

Data połączenia i sposób rozliczenia połączenia

W wyniku zawartych umów w dniu 14 kwietnia 2014 roku NEUCA SA przejęła kontrolę nad spółką ACP Pharma S.A., która stała się spółką zależną, ujętą w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Za dzień połączenia przyjęto datę 30 kwietnia 2014 roku. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku obejmuje wyniki ACP Pharma S.A., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Lago Sp. z o.o., HealthMore Sp. z o.o. oraz Scala Sp. z o.o. za okres od 1 maja do 30 czerwca 2014 roku.

Powyżej opisane rozliczenie jest prowizoryczne ze względu na trwający proces identyfikacji i wyceny wartości niematerialnych oraz rozliczeń z tytułu świadczeń niedozwolonych, jakie miały miejsce od momentu podpisania umowy przedwstępnej kupna-sprzedaży akcji do momentu przejęcia kontroli. Rozliczenie może zostać skorygowane w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia.

Procent przejętych instrumentów kapitałowych z prawem głosu

W wyniku zawartej w dniu 14 kwietnia 2014 roku umowy sprzedaży akcji Spółka nabyła 100% kapitału zakładowego ACP Pharma S.A., uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Koszt połączenia

Cena nabycia oraz dodatkowe koszty ujęte w cenie nabycia związane z transakcją wyniosły:

- cena nabycia części hurtowej Grupy ACP Pharma S.A. w wysokości 198 493 tys. PLN
- koszty zawarcia umowy zakupu akcji ACP Pharma S.A. w wysokości 54 tys. PLN

Zapłata ceny nabycia została dokonana ze środków własnych NEUCA S.A., z czego 100 000 tys. PLN pochodzi z kredytu.

Dla zabezpieczenia umowy kredytu inwestycyjnego ustanowiono zastaw na zbiorze rzeczy i praw stanowiących przedsiębiorstwa: Cefarm Rzeszów Sp. z o.o., Healthmore Sp. z o.o. i Lago Sp. z o.o. do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 150 mln PLN.

Opis wszelkiej działalności, jaką spółka zdecydowała się zbyć w wyniku połączenia

W dniu 31 marca 2014 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał warunkową zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez NEUCA Grupy ACP Pharma. Zgoda została wydana pod warunkiem:

1. wyzbycia się przez jednostkę dominującą wszelkich praw oraz cesji umów handlowych, pracowniczych i cywilnoprawnych związanych z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma S.A. zlokalizowanej w Bydgoszczy w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania koncentracji lub w terminie 9 miesięcy w przypadku wydzielenia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do spółki zależnej i zbycia podmiotowi zewnętrznemu;
2. przekazania nabywcy powyższej hurtowni wszelkich dokumentów oraz składników majątkowych związanych z prowadzoną działalnością;
3. powstrzymania się przez jednostkę dominującą od jakichkolwiek zmian organizacyjnych, kadrowych i finansowych dotyczących hurtowni;
4. powstrzymania się przez jednostkę dominującą od jakichkolwiek działań na rynku, na którym działa hurtownia, które miałyby na celu przejęcie dotychczasowych odbiorców wyrobów farmaceutycznych z hurtowni, przez okres jednego roku od dnia dokonania koncentracji;
5. utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejęcia przez jednostkę dominującą kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt. 1, wartości sprzedaży generowanej przez hurtownię na poziomie co najmniej 75% średniej sprzedaży realizowanej przez nią w roku 2012 i roku 2013;
6. w przypadku wniesienia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do oddzielnej spółki, która będzie kontynuowała działalność hurtowni, oraz konieczności czasowego wygaszenia dotychczasowej działalności przez tą hurtownię w związku z obowiązkiem uzyskania pozwoleń administracyjnych, jednostka dominująca zobowiązana jest do utrzymania dostaw do aptek obsługiwanych przez hurtownię;
7. utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejęcia przez jednostkę dominującą kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt. 1, relacji wydatków poniesionych na reklamę, promocję i wszelkie akcje informacyjne realizowane przez hurtownię na poziomie nie niższym niż w okresie obejmującym lata 2012-2013.

Jednostka dominująca zobowiązana została do przekazywania Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów okresowej informacji o realizacji powyższych warunków.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jednostka dominująca nie wyzbyła się praw o których mowa w pkt. 1. Jednostka dominująca objęła 100% udziałów w nowopowstałej spółce Exigo Sp. z o.o., do której zostaną wniesione wydzielone aktywa hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma w Bydgoszczy. Jednostka dominująca zobowiązana jest do wyzbycia się wszelkich praw oraz cesji umów handlowych, pracowniczych i cywilnoprawnych związanych z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma S.A. zlokalizowanej w Bydgoszczy w terminie 9 miesięcy od dnia dokonania koncentracji.

Zarząd jednostki dominującej nie zamierza ograniczać działalności nabytej w wyniku połączenia.

Wartość firmy oraz opis czynników, które przyczyniły się do jej powstania

Spółka dokonała kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad Grupą ACP Pharma. Zarząd jednostki dominującej w trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikował nieujawnionych w sprawozdaniu jednostki zależnej pozycji. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej.

Wyliczenie wartości firmy prezentuje poniższa tabela:

Wartość nabytych aktywów netto	402 858
Obligacje	(233 459)
Skorygowana wartość nabytych aktywów netto	169 399
Cena nabycia	198 547
Wartość firmy	29 148

Uwzględniając cenę nabycia zapłaconą za akcje ACP Pharma S.A. ustalona na dzień przejęcia kontroli wartość firmy wyniosła 29 148 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Hurt Apteczny.

Wyniki Grupy ACP Pharma za okres od momentu przejęcia kontroli do 30 czerwca 2014 roku, uwzględnione w skonsolidowanym wyniku finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA

W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 czerwca 2014 roku wynik finansowy spółek Grupy ACP Pharma wyniósł (670) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 157 797 tys. PLN.

Połączenie z Profmedica Sp. z o.o.

W dniu 28 lutego 2014 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Profmedica Sp. z o.o. z siedzibą w Chłudowie. Spółka została zakupiona w celu prowadzenia przez nią hurtowej sprzedaży farmaceutyków. Za datę połączenia przyjęto dzień 28 lutego 2014 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 136 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 122 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych, a pozycje w sprawozdaniu finansowym spółki przejmowanej są nieistotne. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 czerwca 2014 roku strata finansowa spółki Profmedica Sp. z o.o. wyniosła (30) tys. PLN, spółka nie wykazała przychodów ze sprzedaży.

6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej NEUCA S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2014 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	799	139	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	1 803	(1 803)
Razem	799	139	1 803	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2013 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Należności brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	834	37	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	-	1 803	(1 803)
Razem	834	37	1 803	(1 803)

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 17 października 2011 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 jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku wyniosła 792 tys. PLN.

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku wyniosła 861 tys. PLN

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. 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.

9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 8 lipca 2014 r. NEUCA MED Sp. z o. o. jednostka zależna od NEUCA S.A. przejęła 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.

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

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Gwarancje udzielone			
PLN	8 426	4 509	4 974

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

11. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZES PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 28 sierpnia 2014 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	23,3%	1 060 632	23,3%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,6%	1 027 018	22,6%
SORS Holding Limited*	470 000	10,3%	470 000	10,3%

*z podmiotami powiązanymi

**podmiot zależny od FPT Foundation

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji jednostki dominującej przez wyżej wymienione podmioty.

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

12. STAN POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZES OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień 28 sierpnia 2014 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Zarządu posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	11 146	-	-	11 146
Grzegorz Dzik	7 000	-	-	7 000

Od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu NEUCA S.A. nie uległa zmianie.

Na dzień 28 sierpnia 2014 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	-	-	1 060 632
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	-	-	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	-	-	146

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 28 sierpnia 2014 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski posiadał 65 000 akcji PFM.PL S.A. co stanowi 26% kapitału zakładowego spółki.

Na dzień 28 sierpnia 2014 r. według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

13. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Względem jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych nie toczą się przed sądami ani organami administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.