



9 listopada 2016 r.

**GRUPA NEUCA**

**RAPORT ZA III KWARTAŁ 2016 R.**

## SPIS TREŚCI

I.	Podsumowanie.....	3
II.	Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2016 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy .....	5
III.	Istotne zdarzenia i umowy .....	6
IV.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz .....	7
V.	Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk .....	8
VI.	Skonsolidowany raport kwartalny grupy kapitałowej neuca za III kwartał 2016 roku.....	10
VII.	Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30.09.2016 roku.....	18
VIII.	Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.....	36
IX.	Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2016 roku... ..	42

## I. Podsumowanie

- **W trzecim kwartale 2016 r. NEUCA wypracowała 27,4 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych, czyli o 10% więcej niż przed rokiem. Na poziomie zysku brutto Grupa wypracowała prawie 34 mln zł i zanotowała 17% wzrost w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku**
- **Po trzech kwartałach 2016 NEUCA miała 84,2 mln zł zysku netto i zrealizowała tym samym 77% prognozy finansowej zakładającej wynik netto w 2016 r. na poziomie 110 mln zł bez zdarzeń jednorazowych.**
- **Grupa w trzecim kwartale zanotowała wzrost przychodów do 1,69 mld zł, co oznacza wzrost o 3% w porównaniu do ubiegłego roku. Jednocześnie NEUCA utrzymuje silną pozycję lidera w branży hurtu aptecznego z 28% udziałami rynkowymi w trzecim kwartale.**
- **Segment produktów własnych osiągnął po trzech kwartałach tego roku ponad 18 mln zł zysku netto czyli o 20% więcej niż przed rokiem. Sprzedaż do aptek po dziewięciu miesiącach 2016 r. wyniosła ponad 79 mln zł vs. 63,4 mln zł w analogicznym okresie 2015 r. 25% dynamikę wzrostu przychodów udało się zrealizować przy jednoczesnym planowanym zmniejszeniu portfolio do 433 produktów na koniec września.**
- **NEUCA w trzecim kwartale kontynuowała inwestycje w biznesy oferujące usługi dla pacjenta. W lipcu Grupa zainwestowała w spółki Mig-Med Centrum Medyczne oraz NZOZ Judyta prowadzące przychodnie lekarskie w województwie kujawsko – pomorskim oraz łódzkim. Obecnie do sieci przychodni lekarskich Świat Zdrowia należy 49 placówek, obejmujących zasięgiem ponad 106 tys. pacjentów. Dodatkowo NEUCA przeprowadziła zmiany w segmencie badań klinicznych wprowadzając w trzecim kwartale markę Pratia dla firm z Grupy działających w tej branży.**

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

*Drodzy Akcjonariusze,*

*w minionych trzech kwartałach wykonaliśmy sporo pracy, zarówno w zakresie naszej podstawowej działalności, jak i realizacji nowych projektów biznesowych. Najwięcej uwagi poświęciliśmy podnoszeniu poziomu relacji z naszymi strategicznymi klientami – niezależnymi aptekarzami.*

*Od ponad 25 lat Grupa NEUCA stawia indywidualnego farmaceutę w centrum uwagi wszystkich podejmowanych działań. Dzięki wierności tej filozofii jesteśmy liderem rynku hurtu aptecznego, co pozwala nam coraz skuteczniej wspierać niezależne apteki. Nieustannie pracujemy nad udoskonaleniem naszej oferty i poprawą jakości serwisu dla indywidualnych farmaceutów. Zapraszamy kolejne apteki do współpracy w ramach programów partnerskich, a wzrost poziomu satysfakcji naszych klientów jest dla NEUCA jednym z najważniejszych wyzwań.*

*Sposobem na poszerzanie oferowanego przez nas asortymentu są inwestycje w innowacyjne obszary rynku ochrony zdrowia. Tworząc segment produktów własnych pokazaliśmy, że potrafimy rozwijać nowe kierunki biznesowe i wypracowywać w nich zyski. Po trzech kwartałach tego roku produkty własne miały ponad 18 mln zł zysku netto, czyli ponad 20% wyniku całej Grupy.*

*Sukces, jaki osiągnęliśmy na tej płaszczyźnie, chcemy powtórzyć w biznesach zorientowanych na pacjenta. Jesteśmy przekonani, że zaangażowanie w nowe segmenty rynku ochrony zdrowia wzmocni pozycję indywidualnej apteki. Od ponad dwóch lat rozwijamy sieć przychodni Świat Zdrowia, do której należy już 49 placówek, świadczących opiekę dla 106 tys. pacjentów. Aktywnie budujemy nasze kompetencje także w obszarze badań klinicznych, w którym odnaleźliśmy pole do synergii na linii pacjent – apteka. Nasze działania w tym zakresie skupiliśmy pod nowo wprowadzoną marką Pratia, która zapewnia spójność komunikacji i sprawne zarządzanie siedmioma ośrodkami badań klinicznych w kraju. Z myślą o pacjentach i aptekach rozwijamy również projekt telemedyczny Diabdis, skierowany do osób cierpiących na cukrzycę, a także platformę internetową Ortopedio.pl, oferującą kompleksowe rozwiązania w dziedzinie sprzętu rehabilitacyjnego i ortopedycznego.*

*Podjęte wysiłki w rozwoju nowych obszarów, rosnące zyski segmentu produktów własnych, a także wyciężona praca w hurtowej dystrybucji leków, pozwalają nam na poprawę wyników finansowych. Po trzech kwartałach 2016 r. zysk netto Grupy bez zdarzeń jednorazowych wyniósł ponad 84 mln zł i wzrósł o 6% w porównaniu z analogicznym okresem przed rokiem. Wypracowany wynik zbliża nas do realizacji naszego ambitnego celu, jakim jest 110 mln zł zysku netto w całym 2016 r. W ostatnim kwartale tego roku będziemy pracować nad jego osiągnięciem. Podejmiemy też inicjatywy, które pozwolą nam na wzrost wyników i wartości Grupy w przyszłości.*

*Piotr Sucharski  
Prezes Zarządu NEUCA S.A.*

## II. Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2016 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

Przychody ze sprzedaży	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	zmiana %	III kw.2016	III kw. 2015	zmiana %
GRUPA NEUCA	5 231 497	5 231 287	0,0%	1 697 427	1 648 333	3,0%
NEUCA S.A.	5 114 584	5 133 541	-0,4%	1 656 307	1 609 901	2,9%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	28,0%	28,9%		28,0%	28,4%	

W III kwartale 2016 roku Grupa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 3% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 4%. Narastająco po III kwartałach 2016 roku Grupa NEUCA zanotowała porównywalny do analogicznego okresu roku 2015 poziom przychodów ze sprzedaży. Narastająco po III kwartałach 2016 roku rynek hurtu aptecznego wzrósł o 5%. Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego narastająco za III kwartały 2016 roku wyniósł 28%.

Podstawowe dane finansowe	w tys. PLN			w tys. PLN		
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	zmiana %	III kw.2016	III kw. 2015	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 231 497	5 231 287	0%	1 697 427	1 648 333	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	540 733	504 520	7%	184 757	166 648	11%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>10,34%</b>	<b>9,64%</b>		<b>10,88%</b>	<b>10,11%</b>	
Koszty sprzedaży	280 082	268 757	4%	98 734	90 526	9%
Koszty ogólnego zarządu	129 187	127 724	1%	44 583	40 922	9%
Pozostałe przychody operacyjne	7 477	12 859	-42%	1 904	2 530	-25%
Pozostałe koszty operacyjne	30 439	26 165	16%	8 806	7 658	15%
Zysk z działalności operacyjnej	108 502	94 733	15%	34 538	30 072	15%
<b>Rentowność działalności operacyjnej</b>	<b>2,07%</b>	<b>1,81%</b>		<b>2,03%</b>	<b>1,82%</b>	
EBITDA	131 231	116 672	12%	42 371	37 542	13%
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>2,51%</b>	<b>2,23%</b>		<b>2,50%</b>	<b>2,28%</b>	
Przychody finansowe	8 029	8 728	-8%	2 443	2 454	0%
Koszty finansowe	10 035	10 544	-5%	3 096	3 397	-9%
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	102	-		102	-	
Zysk brutto	106 598	92 917	15%	33 987	29 129	17%
Zysk netto	84 223	78 380	7%	27 398	24 802	10%
<b>Rentowność netto</b>	<b>1,61%</b>	<b>1,50%</b>		<b>1,61%</b>	<b>1,50%</b>	

Rentowność sprzedaży brutto w III kwartale 2016 roku wyniosła 10,88% i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2015 roku o 0,77 p.p. Narastająco po III kwartałach 2016 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10,34% (wzrost o 0,70 p.p. r/r). Na wzrost rentowności sprzedaży przełożyła się poprawa efektywności działań trade marketingowych, wzrost znaczenia serwisów świadczonych producentom, rosnący udział produktów własnych oraz akwizycja podmiotów z nowych segmentów działalności.

Narastająco po III kwartałach 2016 roku koszty sprzedaży wynosiły 280,08 mln PLN i były wyższe od kosztów sprzedaży w analogicznym okresie 2015 roku o 4%. Koszty ogólnego zarządu wynosiły 129,19 mln PLN (wzrost o 1% r/r). W III kwartale 2016 roku łącznie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 143,32 mln PLN (wzrost o 9% r/r). Nieznaczny wzrost w III kwartale 2016 roku kosztów działalności jest efektem rozwoju obszarów biznesowych innych niż hurt apteczny.

Po III kwartałach 2016 roku nastąpił spadek pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 7,5 mln PLN (o 5,38 mln PLN r/r). Główna pozycja pozostałych przychodów operacyjnych to odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa trwałe (spadek z 7,8 mln PLN po III kwartałach 2015 roku do 0,7 mln PLN po III kwartałach 2016 roku). W III kwartale 2016 roku pozostałe przychody operacyjne spadły do poziomu 1,9 mln PLN (spadek o 25% r/r). Po III kwartałach 2016 roku pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 16% r/r do poziomu 30,4 mln PLN. Główne pozycje po stronie pozostałych kosztów operacyjnych to koszty związane z niedoborami i likwidacją towarów (17,3 mln

PLN) i odpis aktualizujący stan zapasów (6,6 mln PLN). Pozostałe koszty operacyjne w III kwartale 2016 roku wzrosły o 15% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Efektem zmian ww. wartości było zwiększenie zysku na działalności operacyjnej po III kwartałach 2016 roku do poziomu 108,5 mln PLN (15% r/r), Zysk z działalności operacyjnej w III kwartale 2016 roku wyniósł 34,5 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w III kwartale 2015 roku o 15% co przełożyło się na wzrost rentowności działalności operacyjnej o 0,21 p.p.

Narastająco po III kwartałach 2016 roku koszty finansowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5% i wyniosły 10 mln PLN, w III kwartale 2016 roku wyniosły 3,1 mln PLN (spadek o 9% r/r). Główną przyczyną spadku kosztów finansowych były niższe koszty odsetek. Przychody finansowe zmniejszyły się o 8% i wyniosły po III kwartałach 2016 roku 8,0 mln PLN. W III kwartale 2016 roku przychody finansowe wyniosły 2,4 mln PLN i były porównywalne do przychodów w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Grupa NEUCA zanotowała wzrost zysku netto o 7% r/r do poziomu 84,2 mln PLN po III kwartałach 2016 roku oraz wzrost zysku netto w III kwartale 2016 roku do poziomu 27,4 mln PLN (wzrost o 10% r/r).

<b>Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.</b>	<b>I-III kw. 2016</b>	<b>I-III kw. 2015</b>	<b>zmiana %</b>	<b>III kw.2016</b>	<b>III kw. 2015</b>	<b>zmiana %</b>
EBIT	108 502	94 733	15%	34 538	30 072	15%
EBITDA	131 231	116 672	12%	42 371	37 542	13%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-	1 000		-	-	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	-	1 000		-	-	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	-	810		-	-	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	-	810		-	-	
Skorygowany EBIT	108 502	95 733	13%	34 538	30 072	15%
Skorygowany EBITDA	131 231	117 672	12%	42 371	37 542	13%
Zysk netto	84 223	78 380	7%	27 398	24 802	10%
Skorygowany zysk netto	84 223	79 190	6%	27 398	24 802	10%

\*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

Narastająco po III kwartałach 2016 roku koszty jednorazowe nie wystąpiły. Koszty jednorazowe (koszty restrukturyzacji) wyniosły po III kwartałach 2015 roku 1,0 mln PLN i były związane z likwidacją stanowisk pracy i składników majątkowych.

Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, po III kwartałach 2016 roku skorygowany zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 13% natomiast skorygowany zysk netto wzrósł o 6% r/r.

### **Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy**

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy NEUCA.

### **III. Istotne zdarzenia i umowy**

W dniu 5 lipca 2016 roku jednostka dominująca otrzymała podpisany z dniem 29 czerwca 2016 roku aneks nr 19 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej pomiędzy jednostką dominującą a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 65 mln PLN, został ustalony na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz ustanowiony został tekst jednolity umowy kredytowej.

W dniu 7 lipca 2016 roku NEUCA MED Sp. z o.o., spółka zależna od jednostki dominującej, nabyła 100% udziałów w przedsiębiorstwie MIG – MED Centrum Medyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie. Podmiot leczniczy swoim zasięgiem obejmuje ponad 2,5 tys. pacjentów POZ oraz świadczy usługi specjalistyczne.

W dniu 12 lipca 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 9 585 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 9 585 akcji serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda, objętych w lipcu 2016 roku przez posiadaczy 9 585 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą NWZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku

z późniejszymi zmianami. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 442 218 PLN i dzieli się na 4 442 218 akcje o wartości nominalnej 1 PLN każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 442 218.

W dniu 15 lipca 2016 roku NEUCA MED Sp. z o.o., jednostka zależna od jednostki dominującej, nabyła 100% udziałów przedsiębiorstwa NZOZ JUDYTA Sp. z o.o. Przychodnie należące do nabytej spółki znajdują się w sześciu lokalizacjach: dwie w Skierniewicach oraz w miejscowościach: Dębowa Góra, Maków, Łyszkowice, Kowiesy. Nabyty podmiot leczniczy swoim zasięgiem obejmuje 10,5 tys. pacjentów POZ oraz świadczy szeroki zakres usług specjalistycznych.

Zarząd NEUCA S.A. w dniu 29 lipca 2016 roku zawiadomił o zamiarze połączenia NEUCA S.A. - jako spółki przejmującej - z podmiotem zależnym: INFONIA Sp. z o.o. - jako spółką przejmowaną. NEUCA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym INFONIA Sp. z o.o. Zarząd Spółki informuje, iż planowane połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej - INFONIA Sp. z o.o. - na spółkę przejmującą - NEUCA S.A., poprzez przejęcie bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wymiany akcji spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych postanowił wprowadzić z dniem 10 sierpnia 2016 roku w trybie zwykłym 14 335 (czternaście tysięcy trzysta trzydzieści pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii L spółki NEUCA S.A. pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 sierpnia 2016 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018".

W dniu 29 września 2016 roku NEUCA S.A. otrzymała zastrzeżenia Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKIK) wobec planowanej koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Intra Sp. z o.o. Zgodnie z pismem otrzymanym od UOKIK, z informacji zebranych w toku prowadzonego postępowania antymonopolowego w sprawie przedmiotowej koncentracji wynika, że po przeprowadzeniu planowej transakcji na lokalnym rynku hurtowej sprzedaży wyrobów farmaceutycznych do aptek obejmującym obszar położony w promieniu do 110 km od hurtowni Intra zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Odrowąża dojdzie do istotnego ograniczenia konkurencji, będącego efektem znaczącego wzmocnienia pozycji rynkowej NEUCA S.A. Spółka ma prawo ustosunkować się do zastrzeżeń UOKIK w terminie 14 dni. Zgłoszone zastrzeżenia nie przesądzają o ostatecznej decyzji UOKIK w przedmiotowej sprawie.

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy poza wymienionymi wyżej.

#### **IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz**

Zarząd NEUCA S.A. podał w dniu 17 marca 2016 roku do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy NEUCA w 2016 roku:

1. Prognozowane wyniki Grupy: Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 110 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).
2. Okres którego dotyczy prognoza: Prognoza obejmuje okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.
3. Podstawy i istotne założenia prognozy: Prognoza oparta jest na założeniu wzrostu rynku hurtu aptecznego o 1-3% w 2016 roku.
4. Sposób monitorowania przez Spółkę możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy: Spółka będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki Emitenta (m.in. wzrost rynku hurtu aptecznego).
5. Okresy, w jakich Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny: Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy oraz ewentualnych korekt prezentowanej prognozy w okresach kwartalnych, po analizie wypracowanych wyników finansowych. Kryterium oceny stanowić będzie stopień realizacji budżetu finansowego Grupy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższą prognozę finansową.

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

### Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych w obszarze hurtu aptecznego, a także dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności.
- Efektywność operacyjna Grupy NEUCA. Ze względu na fakt, iż działalność Grupy charakteryzuje się uzyskiwaniem niskiej marży brutto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych.
- Rozwój nowych segmentów działalności. Grupa intensywnie rozwija segmenty działalności inne niż hurt apteczny, w szczególności: marki własne, przychodnie lekarskie, badania kliniczne i telemedycyna. Wpływ rozwoju nowych obszarów biznesowych może mieć istotne znaczenie dla uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

### Czynniki zewnętrzne

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy NEUCA. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wynosił powyżej 5% w skali roku. W roku 2012 rynek spadł o ok. 6% z powodu wprowadzenia znacznych zmian prawnych w zakresie m.in. zasad refundacji leków maksymalnych marż stosowanych przez podmioty zajmujące się hurtowym i detalicznym obrotem lekami. Prognozy wskazują, iż w kolejnych latach utrzyma się wzrostowa tendencja rynku hurtu aptecznego, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).
- Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Rynek farmaceutyczny jest rynkiem ściśle regulowanym, Grupa jest narażona na potencjalne zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności dotyczące systemu finansowania leków refundowanych oraz uzyskiwanych maksymalnych marż hurtowych i detalicznych.

### Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

#### Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Realizowana spójna struktura sprzedaży w całej Grupie oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi powinna pozwolić na aktywne zarządzanie poziomem realizowanych marż we wszystkich Spółkach Grupy.

#### Koszt obsługi kredytów bankowych.

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



### Ryzyko płynności

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

### Sytuacja finansowa aptek

Zbyt duża konkurencja aptek (coraz większa liczba aptek sieciowych), pogorszenie dostępu do finansowania, niewielkie zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego, oraz zmiany wprowadzone przez ustawę o refundacji leków mogą pogorszyć sytuację finansową aptek oraz ograniczyć zdolność do obsługi swoich zobowiązań, co może wpłynąć negatywnie na działalność Grupy NEUCA. Grupa aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego, informatycznego i marketingowego.

### Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej

Ustawa o refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych) wprowadziła znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Grupy. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 5,66% w 2013 roku i do 4,76% w 2014 roku oraz nowe marże detaliczne a także całkowity zakaz stosowania wszelkich zachęt przy sprzedaży leków refundowanych. Wprowadzenie tych zmian prawnych może w dalszym ciągu oddziaływać na sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Spadek marż negatywnie wpływa na funkcjonowanie całej branży farmaceutycznej, w szczególności na kondycję mniejszych, niezależnych aptek. Spadek marż hurtowych na leki refundowane drastycznie ogranicza rentowność tego segmentu działalności Grupy. Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy. Ewentualne kolejne zmiany prawne mogą istotnie wpłynąć na działalność Grupy NEUCA.

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## VI. Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej NEUCA za III kwartał 2016 roku

### Wybrane dane finansowe za III kwartał 2016 roku

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR				
	Nie badane 30.09.16	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane 30.09.15	Nie badane 30.09.16	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane 30.09.15
Aktywa trwałe	635 093	626 518	589 502	564 800	147 285	141 570	138 332	133 252
Aktywa obrotowe	1 937 202	1 872 416	2 091 874	1 986 555	449 258	423 097	490 877	468 682
Aktywa razem	2 572 295	2 498 934	2 681 376	2 551 355	596 543	564 667	629 209	601 934
Kapitał własny	572 896	542 852	528 189	511 450	132 861	122 664	123 944	120 665
Kapitał podstawowy	4 442	4 433	4 449	4 449	1 030	1 002	1 044	1 050
Zobowiązania długoterminowe	83 394	96 794	122 185	135 664	19 340	21 872	28 672	32 007
Zobowiązania krótkoterminowe	1 916 005	1 859 288	2 031 002	1 904 241	444 343	420 131	476 593	449 262
Pasywa razem	2 572 295	2 498 934	2 681 376	2 551 355	596 544	564 667	629 209	601 934

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2016	za okres od 01.01 do 30.09.2015	za okres od 01.01 do 30.09.2016	za okres od 01.01 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	5 231 497	5 231 287	1 197 468	1 257 975
Zysk brutto ze sprzedaży	540 733	504 520	123 772	121 323
Zysk na działalności operacyjnej	108 502	94 733	24 836	22 781
Zysk przed opodatkowaniem	106 598	92 917	24 400	22 344
Zysk netto	84 223	78 380	19 278	18 848
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	84 862	78 408	19 425	18 855

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2016	za okres od 01.01 do 30.09.2015	za okres od 01.01 do 30.09.2016	za okres od 01.01 do 30.09.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	38 809	73 651	8 883	17 711
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66 680)	(28 260)	(15 263)	(6 796)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(25 371)	(63 071)	(5 807)	(15 167)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych	(53 242)	(17 680)	(12 187)	(4 252)
Środki pieniężne na początek okresu	72 210	32 098	16 529	7 719
Środki pieniężne na koniec okresu	18 968	14 418	4 342	3 467

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

	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.06.2016	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 30.09.2015
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,3688	4,3805	4,1848	4,1585
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,3120	4,4255	4,2615	4,2386
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,4987	4,4987	4,3580	4,3335
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2355	4,2355	3,9822	3,9822

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

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.16	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane przekształcone 30.09.15
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	277 387	278 064	277 479	279 107
Wartość firmy	228 182	218 340	195 768	175 661
Wartości niematerialne	37 238	35 378	25 555	24 868
Nieruchomości inwestycyjne	26 032	26 165	26 431	26 564
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	525	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	224	228
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 255	2 381	8 683	3 633
Udzielone pożyczki	29 384	29 667	13 445	14 067
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 090	35 998	41 913	40 667
Pozostałe aktywa	-	-	4	5
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>635 093</b>	<b>626 518</b>	<b>589 502</b>	<b>564 800</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	896 707	889 490	1 085 875	944 160
Należności handlowe oraz pozostałe należności	980 101	915 653	884 788	982 549
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 230	15 052	14 692	10 342
Udzielone pożyczki	20 389	21 606	29 591	27 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 968	24 311	72 210	14 418
Pozostałe aktywa	5 807	6 304	4 718	7 634
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 937 202</b>	<b>1 872 416</b>	<b>2 091 874</b>	<b>1 986 555</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 572 295</b>	<b>2 498 934</b>	<b>2 681 376</b>	<b>2 551 355</b>

	Nie badane 30.09.16	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane przekształcone 30.09.15
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	4 442	4 433	4 449	4 449
Akcje własne	(11 296)	(11 296)	(12 009)	(5 082)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	154 096	153 152	142 071	142 071
Pozostały kapitał zapasowy	186 567	186 567	169 644	169 644
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 215)	(2 673)	(3 360)	(3 707)
Pozostałe kapitały	9 128	7 868	5 785	5 411
Zyski zatrzymane, w tym:	223 212	195 532	210 425	187 593
- zysk z lat ubiegłych	138 350	138 367	109 141	109 185
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	84 862	57 165	101 284	78 408
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>563 934</b>	<b>533 583</b>	<b>517 005</b>	<b>500 379</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>8 962</b>	<b>9 269</b>	<b>11 184</b>	<b>11 071</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>572 896</b>	<b>542 852</b>	<b>528 189</b>	<b>511 450</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	41 681	52 700	74 399	84 824
Inne zobowiązania finansowe	37 375	38 913	41 500	43 830
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	2 754	3 324	4 180	4 596
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	541	541	541	570
Pozostałe zobowiązania	1 043	1 316	1 565	1 844
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>83 394</b>	<b>96 794</b>	<b>122 185</b>	<b>135 664</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	122 907	120 199	61 846	70 752
Inne zobowiązania finansowe	8 045	7 788	7 964	7 724
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 763 992	1 710 427	1 945 262	1 813 054
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 847	5 735	4 228	4 564
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 500	5 500	5 731	3 364
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	364	378	382	1 025
Pozostałe zobowiązania	7 350	9 261	5 589	3 758
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 916 005</b>	<b>1 859 288</b>	<b>2 031 002</b>	<b>1 904 241</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 999 399</b>	<b>1 956 082</b>	<b>2 153 187</b>	<b>2 039 905</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 572 295</b>	<b>2 498 934</b>	<b>2 681 376</b>	<b>2 551 355</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Nie badane III kwartał 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	1 697 427	5 231 497	1 648 333	5 231 287
Koszt własny sprzedaży	1 512 670	4 690 764	1 481 685	4 726 767
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>184 757</b>	<b>540 733</b>	<b>166 648</b>	<b>504 520</b>
Koszty sprzedaży	98 734	280 082	90 526	268 757
Koszty ogólnego zarządu	44 583	129 187	40 922	127 724
Pozostałe przychody operacyjne	1 904	7 477	2 530	12 859
Pozostałe koszty operacyjne	8 806	30 439	7 658	26 165
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>34 538</b>	<b>108 502</b>	<b>30 072</b>	<b>94 733</b>
Przychody finansowe	2 443	8 029	2 454	8 728
Koszty finansowe	3 096	10 035	3 397	10 544
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	102	102	-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>33 987</b>	<b>106 598</b>	<b>29 129</b>	<b>92 917</b>
Podatek dochodowy	6 589	22 375	4 327	14 537
<b>Zysk netto</b>	<b>27 398</b>	<b>84 223</b>	<b>24 802</b>	<b>78 380</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:</b>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	565	1 413	(693)	936
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(107)	(268)	131	(178)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>458</b>	<b>1 145</b>	<b>(562)</b>	<b>758</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>27 856</b>	<b>85 368</b>	<b>24 240</b>	<b>79 138</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	28 155	86 007	24 210	79 166
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(299)	(639)	30	(28)
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>27 697</b>	<b>84 862</b>	<b>24 772</b>	<b>78 408</b>
<b>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(299)</b>	<b>(639)</b>	<b>30</b>	<b>(28)</b>
<b>Zysk na 1 akcję</b>				
Podstawowy *	6,29	19,23	5,59	17,66
Rozwodniony *	5,47	16,70	4,81	15,32
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 406 278	4 413 066	4 431 059	4 440 572
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 058 984	5 080 231	5 149 659	5 117 390

\* Dane w PLN

\*\* Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii L oraz serii Ł emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich oraz serii J emitowanych w celu zapewnienia dotychczasowym akcjonariuszom większościowym jednostki dominującej możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	106 598	92 917
Amortyzacja	22 729	21 939
Odsetki netto	5 463	6 400
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(651)	(4 117)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(13)	(29)
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(1 024)	412
Zysk z działalności inwestycyjnej	(77)	-
Wycena programu motywacyjnego	4 477	3 382
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	446	2 359
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>137 948</b>	<b>123 263</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu zapasów	189 167	104 018
Zmiana stanu należności	(90 849)	(78 619)
Zmiana stanu zobowiązań	(182 104)	(54 828)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	469	(7 309)
Inne korekty	(215)	3 375
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>54 416</b>	<b>89 900</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(15 607)	(16 249)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>38 809</b>	<b>73 651</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(32 529)	(22 292)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 252	2 765
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	220	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(38 655)	(20 800)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	77	-
Pożyczki udzielone	(21 614)	(10 790)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	21 467	19 922
Otrzymane odsetki	2 101	2 935
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(66 680)</b>	<b>(28 260)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10 970	791
Nabycie akcji własnych	(27 305)	(19 680)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	61 170	26 460
Wpływy z otrzymanych dotacji	-	270
Spłaty kredytów i pożyczek	(33 922)	(32 556)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(5 846)	(10 080)
Odsetki zapłacone	(8 391)	(9 090)
Dywidendy wypłacone	(22 047)	(19 186)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(25 371)</b>	<b>(63 071)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(53 242)</b>	<b>(17 680)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>72 210</b>	<b>32 098</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>18 968</b>	<b>14 418</b>

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU - NIE BADANE\*

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	<b>4 554</b>	<b>(17 387)</b>	<b>139 634</b>	<b>166 091</b>	<b>(4 465)</b>	<b>2 777</b>	<b>166 788</b>	<b>9 429</b>	<b>467 421</b>
Korekty sprawozdań finansowych	-	-	-	-	-	-	(2 997)	-	(2 997)
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	<b>4 554</b>	<b>(17 387)</b>	<b>139 634</b>	<b>166 091</b>	<b>(4 465)</b>	<b>2 777</b>	<b>163 791</b>	<b>9 429</b>	<b>464 424</b>
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2015	-	-	-	-	-	-	78 408	(28)	78 380
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	758	-	-	-	758
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	-	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	35 407	-	-	(35 407)	-	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 382	-	-	3 382
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(13)	1 670	1 657
Skup akcji własnych	-	(19 680)	-	-	-	-	-	-	(19 680)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	12 305	2 437	3 553	-	2 634	(54 606)	1 670	(32 112)
<b>Saldo na dzień 30.09.2015</b>	<b>4 449</b>	<b>(5 082)</b>	<b>142 071</b>	<b>169 644</b>	<b>(3 707)</b>	<b>5 411</b>	<b>187 593</b>	<b>11 071</b>	<b>511 450</b>

\*w przedstawionym sprawozdaniu finansowym Grupa dokonała zmiany prezentacji kapitałów własnych. Łączna wartość kapitałów nie uległa zmianie.

#### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 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	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	<b>4 554</b>	<b>(17 387)</b>	<b>139 634</b>	<b>166 091</b>	<b>(4 465)</b>	<b>2 777</b>	<b>163 791</b>	<b>9 429</b>	<b>464 424</b>
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	101 284	212	101 496
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 105	-	-	-	1 105
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	-	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	35 407	-	-	(35 407)	-	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 756	-	-	3 756
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(57)	1 543	1 486
Skup akcji własnych	-	(26 607)	-	-	-	-	-	-	(26 607)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	5 378	2 437	3 553	-	3 008	(54 650)	1 543	(38 836)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<b>4 449</b>	<b>(12 009)</b>	<b>142 071</b>	<b>169 644</b>	<b>(3 360)</b>	<b>5 785</b>	<b>210 425</b>	<b>11 184</b>	<b>528 189</b>



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU - NIE BADANE**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	<b>4 449</b>	<b>(12 009)</b>	<b>142 071</b>	<b>169 644</b>	<b>(3 360)</b>	<b>5 785</b>	<b>210 425</b>	<b>11 184</b>	<b>528 189</b>
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2016	-	-	-	-	-	-	84 862	(639)	84 223
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 145	-	-	-	1 145
Dywidendy	-	-	-	(22 143)	-	-	96	-	(22 047)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 999	-	-	(66 999)	-	-
Wyemitowane akcje	79	-	12 025	-	-	(1 134)	-	-	10 970
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	4 477	-	-	4 477
Umorzenie akcji własnych	(86)	28 019	-	(27 933)	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(5 172)	(1 583)	(6 755)
Skup akcji własnych	-	(27 306)	-	-	-	-	-	-	(27 306)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(7)	713	12 025	16 923	-	3 343	(72 075)	(1 583)	(40 661)
<b>Saldo na dzień 30.09.2016</b>	<b>4 442</b>	<b>(11 296)</b>	<b>154 096</b>	<b>186 567</b>	<b>(2 215)</b>	<b>9 128</b>	<b>223 212</b>	<b>8 962</b>	<b>572 896</b>

## VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30.09.2016 roku

### Informacje ogólne

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 9 listopada 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2016 roku, na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

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

### Skład Grupy NEUCA

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

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji	Zakres działalności
Multi Sp. z o.o.	99,9%	pełna	Usługi przedstawicielskie
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Hurtownia Aptekarzy "Galenica Panax" Sp. z o.o.	98,9%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	99,8%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Apofarm Sp. z o. o.	98,8%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pretium Farm Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Neuca Med 2 Sp. z o. o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Neuca Logistyka Sp. z o. o.	100,0%	pełna	Usługi logistyczne
Świat Zdrowia S.A.	94,3%	pełna	Usługi marketingowe
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Prego S.A.	99,8%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Promedic Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Transport drogowy towarów
Torfarm Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji	Zakres działalności
NEKK Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Agencja reklamowa
Prosper S.A.	97,9%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Cefarm Częstochowa S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Citodat S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
PFM.PL S.A.	72,4%	pełna	Działalność informatyczna
ILC Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność informatyczna
ACCEDIT Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność rachunkowo-księgową
ZPUH Deka Sp. z o.o. w likwidacji <sup>1</sup>	98,9%	brak działalności	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi
Infonia Sp. z o.o. <sup>7</sup>	100,0%	pełna	Działalność centrów telefonicznych (call center)
Brand Managment 2 Sp. z o.o.	99,7%	pełna	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów
Martinique Investment Sp. z o.o.	98,8%	pełna	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
NEUCA MED Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Fundacja NEUCA dla Zdrowia <sup>2</sup>	-	pełna	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	99,3%	pełna	Pozostała finansowa działalność usługowa
Pharmador Sp. z o.o. w likwidacji	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
ACP PHARMA S.A.	100,0%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	99,7%	pełna	Usługi przedstawicielskie
Lago Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
HealthMore Sp. z o.o.	99,7%	pełna	Sprzedaż leków
Scala Sp. z o.o.	99,7%	pełna	Działalność holdingów finansowych
NZOZ Helpmed ZPChr. im. dr med. Tadeusza Boczonja Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Praktyka Lekarzy Rodzinnych Ognik Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Pro Familia Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Przychodnia Rejonowa numer 3 Eskulap Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Konsylium Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Unipolimed Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Clinport Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Diabdis Sp. z o.o.	70,1%	pełna	Badania naukowe i prace rozwojowe
Polimedica Alfa Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Mediporta Sp. z o.o.	70,0%	pełna	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
Caliper Sp. z o.o. <sup>9</sup>	100,0%	pełna	Działalność związana z oprogramowaniem
Bioscience S.A.	100,0%	pełna	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Medicus Grójec Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna

Nazwa	Udział %	Metoda konsolidacji	Zakres działalności
Pratia S.A. <sup>8</sup>	100,0%	pełna	Badania kliniczne
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska specjalistyczna
Unna Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Sprzedaż leków
Polimedica Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Medic Klinika Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
Ortopedio.pl Sp. z o.o. <sup>3</sup>	100,0%	pełna	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
Pretium Gamma Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
Medical Management S.A. <sup>4</sup>	100,0%	pełna	Opieka zdrowotna
POZ-MED Sp. z o.o. <sup>4</sup>	100,0%	pełna	Praktyka lekarska
Elmed Szczytno Sp. z o.o. <sup>5</sup>	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
MIG-MED Centrum Medyczne Sp. z o.o. <sup>6</sup>	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna
NZOZ Judyta Sp. z o.o. <sup>6</sup>	100,0%	pełna	Praktyka lekarska specjalistyczna
Centrum Medyczne Judyta Sp. z o.o.	100,0%	pełna	Praktyka lekarska ogólna

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

<sup>2</sup>Fundacja NEUCA dla Zdrowia została ustanowiona przez NEUCA S.A.

<sup>3</sup>Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 stycznia 2016 roku

<sup>4</sup>Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 marca 2016 roku

<sup>5</sup>Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 czerwca 2016 roku

<sup>6</sup>Wyniki spółki podlegają konsolidacji od 1 lipca 2016 roku

<sup>7</sup>W dniu 28 września 2016 roku NWZA NEUCA S.A. wyraziło zgodę na połączenie NEUCA S.A. z Infonia Sp. z o.o. W dniu 2 listopada 2016 roku połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

<sup>8</sup>Przed zmianą nazwy Medica Pro Familia S.A.

<sup>9</sup>W dniu 2 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu dokonał rejestracji połączenia NEUCA MED Sp. z o.o. z Caliper Sp. z o.o.

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 99,3%.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów Ortopedio.pl Sp. z o.o., Poz-Med Sp. z o.o., Elmed Szczytno Sp. z o.o., MIG-MED Centrum Medyczne Sp. z o.o., NZOZ Judyta Sp. z o.o. oraz akcji Medical Management S.A. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia zawarte są w notcie „Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności”.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwały o połączeniu przez przejęcie spółek Synoptis Pharma Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i BS-Suple Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku zostały utworzone spółki Pretium Gamma Sp. z o.o. i Centrum Medyczne Judyta Sp. z o.o. w których udziały objęła spółka NEUCA S.A. oraz Accedit Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, której współnikami zostały spółki Grupy Kapitałowej NEUCA. W lipcu 2016 roku spółka Accedit Sp. z o.o. S.K. została sprzedana.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku poprzez zakup udziałów i akcji oraz podwyższenia kapitału w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie/zmniejszenie kontroli w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za III kwartał 2016 roku.

## **Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Witold Ziobrowski, Tomasz Józefacki.

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 9 listopada 2016 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Witold Ziobrowski, Tomasz Józefacki, Dariusz Drewnicki. W dniu 4 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała z dniem 4 listopada 2016 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej Pana Dariusza Drewnickiego.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień 9 listopada 2016 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Prezentowane Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

## **Zasady rachunkowości**

Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu śródrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2016 roku. Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Stosowane w Grupie Kapitałowej NEUCA zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku, opublikowanym w dniu 17 marca 2016 roku.

## **Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2016 roku**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

- 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;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.

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

### Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (Komisja Europejska zdecydowała się na odłożenie przyjęcia standardu do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem);
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- MSSF 16 „Leasing” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – data wejścia standardów w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności;
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ma zastosowanie w odniesieniu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie w odniesieniu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – ma zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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 września 2015 zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. W zyskach zatrzymanych Grupa ujęła korektę błędnie utworzonego aktywa na odroczony podatek dochodowy.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 r. prezentuje poniższa nota:

	30.09.2015	Korekta	30.09.2015 po korekcie
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 664	(2 997)	40 667
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>567 797</b>	<b>(2 997)</b>	<b>564 800</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 986 555</b>	-	<b>1 986 555</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 554 352</b>	<b>(2 997)</b>	<b>2 551 355</b>

	30.09.2015	Korekta	30.09.2015 po korekcie
Zyski zatrzymane, w tym:	190 590	(2 997)	187 593
- zysk z lat ubiegłych	112 182	(2 997)	109 185
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	78 408	-	78 408
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>503 376</b>	<b>(2 997)</b>	<b>500 379</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>11 071</b>	<b>-</b>	<b>11 071</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>514 447</b>	<b>(2 997)</b>	<b>511 450</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>135 664</b>	<b>-</b>	<b>135 664</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 904 241</b>	<b>-</b>	<b>1 904 241</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 039 905</b>	<b>-</b>	<b>2 039 905</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 554 352</b>	<b>(2 997)</b>	<b>2 551 355</b>

W wyniku wprowadzenia opisanej powyżej korekty aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 września 2015 r. uległy zmniejszeniu o 2 997 tys. PLN

### Sprawozdawczość według segmentów

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

Podstawą oceny dokonywanej przez Zarząd jest wynik na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do poszczególnych segmentów. W związku z powyższym Grupa począwszy od I kwartału 2016 roku dokonała zmiany zakresu prezentowanych danych w segmentach sprawozdawczych.

Zgodnie ze zmianą w analizach zarządczych, Grupa dokonała zmian w prezentowanych segmentach:

- w III kwartale 2015 roku Grupa połączyła segment Przychodnie oraz segment Pozostała działalność w segment: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna,
- w I półroczu 2016 roku Grupa połączyła segment: Hurt apteczny oraz segment: Usługi marketingowe.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny – podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Marki własne – podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- Usługi informatyczne – podstawową działalnością segmentu jest działalność informatyczna;
- Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna – podstawową działalnością segmentu jest praktyka lekarska ogólna, badania kliniczne i telemedycyna.

### Dane za okres 01.01. do 30.09.2016

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi informatyczne	Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna	Korekty	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	5 181 326	703	3 794	45 674	-	5 231 497
Przychody od innych segmentów	5 920	70 825	2 691	28	(79 464)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 187 246</b>	<b>71 528</b>	<b>6 485</b>	<b>45 702</b>	<b>(79 464)</b>	<b>5 231 497</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>77 372</b>	<b>23 888</b>	<b>(1 750)</b>	<b>742</b>	<b>8 250</b>	<b>108 502</b>

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 70 825 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży marek własnych zrealizowane przez segment Hurt apteczny w poszczególnych kwartałach 2016 roku wyniosły: I kwartał – 26 491 tys. PLN, II kwartał – 26 448 tys. PLN, III kwartał – 26 340 tys. PLN.

### Dane za okres 01.01. do 30.09.2015

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi informatyczne	Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna	Korekty	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	5 215 445	180	3 675	11 987	-	5 231 287
Przychody od innych segmentów	4 517	60 524	2 667	8	(67 716)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 219 962</b>	<b>60 704</b>	<b>6 342</b>	<b>11 995</b>	<b>(67 716)</b>	<b>5 231 287</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>76 994</b>	<b>19 396</b>	<b>30</b>	<b>650</b>	<b>(2 337)</b>	<b>94 733</b>

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



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

W III kwartale 2016 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o kwotę (960) tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 września 2016 roku wynosi 9 350 tys. PLN.

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

W III kwartale 2016 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności. W III kwartale 2016 roku Grupa odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 153 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności w wysokości 1 902 tys. PLN oraz odwróciła wcześniej utworzone odpisy w wysokości 2 433 tys. PLN). W III kwartale 2016 roku Grupa nie dokonywała odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W III kwartale 2016 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 230 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 662 tys. PLN).

### **Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

W III kwartale 2016 roku Grupa nie dokonywała istotnych zwiększeń i zmniejszeń rezerw.

### **Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 września 2016 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 34 090 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 82 503 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 48 413 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczonego w wysokości 7 554 tys. PLN (w okresie od 1 lipca do 30 września 2016 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczonego w wysokości 1 801 tys. PLN).

### **Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W III kwartale 2016 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 8 353 tys. PLN.

### **Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Na dzień 30 września 2016 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### **Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nie nastąpiło istotne rozliczenie należności dochodzonych na drodze sądowej.

### **Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Korekty błędów poprzednich okresów zostały zaprezentowane w punkcie „Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych”.

**Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku:

	<b>Zakup usług</b>
<i>Strony transakcji</i>	
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 368
<b>Razem</b>	<b>1 368</b>

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku zostały zawarte z podmiotami powiązаныmi kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku:

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

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

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

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

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

W III kwartale 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej NEUCA nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych emitenta.

**Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 12 sierpnia 2016 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od jednostki dominującej 19 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 1.900.000 (jeden milion) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 12 sierpnia 2017 r. Wysokość oprocentowania: 5,31% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji.

W dniu 29 września 2016 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od jednostki dominującej 73 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 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 29 września 2017 r. Wysokość oprocentowania: 5,31% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 30 września 2016 r. jednostka zależna od jednostki dominującej nabyła od jednostki dominującej 68 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 6.800.000 (sześć milionów osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 30 września 2017 r. Wysokość oprocentowania: 5,31% w stosunku rocznym. Odsetki zostaną uregulowane w dniu wykupu obligacji. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

**Podatek dochodowy**

	Za okres 01.01 - 30.09.2016	Za okres 01.01 - 30.09.2015
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	14 821	13 052
Podatek odroczoney	7 554	1 485
<b>RAZEM</b>	<b>22 375</b>	<b>14 537</b>

**Zmiany wartości szacunkowych**

Wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto III kwartału 2016 roku miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 2 963 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczoney o 4 764 tys. PLN

## Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2016 roku a 30 września 2016 roku wyemitowano 79 365 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku jednostka dominująca nabyła 82 763 akcji własnych w celu umorzenia. W dniu 27 kwietnia 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę o umorzeniu 86 149 akcji własnych. Umorzenie nastąpiło z chwilą zarejestrowania przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego, tj. 25 maja 2016 roku. Na dzień 30 września 2016 roku liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia wynosiła 34 794.

W dniu 28 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej podjęło uchwałę o umorzeniu 34 794 akcji własnych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania umorzenie akcji nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

W dniu 19 stycznia 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 46 300 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w styczniu 2016 roku przez posiadaczy 46 300 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą NWZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 495 302 akcji i dzieli się na 4 495 302 akcji o wartości nominalne 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 495 302.

W dniu 11 lutego 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 17 730 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lutym 2016 roku przez posiadaczy 17 730 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą NWZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 513 032 akcji i dzieli się na 4 513 032 akcji o wartości nominalne 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 513 032.

W dniu 18 marca 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 1 000 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w marcu 2016 roku przez posiadaczy 1 000 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą NWZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 514 032 akcji i dzieli się na 4 514 032 akcji o wartości nominalne 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 514 032.

W dniu 25 maja 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Obniżenie wysokości kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 86 149 akcji własnych serii F, skupionych przez jednostkę dominującą w ramach programu skupu akcji własnych.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 427 883 akcji i dzieli się na 4 427 883 akcji o wartości nominalne 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 427 883.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 4 750 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w czerwcu 2016 roku przez posiadaczy 4 750 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą NWZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 432 633 zł, i dzieli się na 4 432 633 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 432 633.

W dniu 16 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 9 585 akcji serii L o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lipcu 2016 roku przez posiadaczy 9 585 warrantów subskrypcyjnych serii F, na podstawie założeń Programu

Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą NWZA jednostki dominującej z dnia 17 października 2011 roku z późniejszymi zmianami.

Po rejestracji, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 442 218 zł, i dzieli się na 4 442 218 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 442 218.

### **Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy**

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

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

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

W III kwartale 2016 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **Dywidendy**

Na podstawie Uchwały nr 7 ZWZA NEUCA S.A. z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie pokrycia straty wygenerowanej przez jednostkę dominującą w 2015 roku, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy postanowiono na wypłatę dywidendy przeznaczyć kwotę 22 139 415,00 z kapitału zapasowego.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 5,00 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4 427 883 akcji
- dzień dywidendy – 7 maja 2016 roku
- termin wypłaty dywidendy – 20 maja 2016 roku

Na podstawie Uchwały nr 7 ZWZA NEUCA S.A. z dnia 7 maja 2015 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w 2014 roku, część zysku w wysokości 19 830 382,45 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 4,33 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4 579 765 akcji
- dzień dywidendy – 21 maja 2015 roku
- termin wypłaty dywidendy – 11 czerwca 2015 roku

### **Kredyty i pożyczki**

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

### **Zdarzenia po dacie bilansu**

W dniu 18 października 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 2 610 zł. Podwyższenie nastąpiło na podstawie uchwały ZWZA jednostki dominującej nr 24 z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZA Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku, o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z dniem 18 października 2016 r., w wyniku objęcia 2 610 akcji emisji serii L jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii F Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 26 oraz 27 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA

jednostki dominującej w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii F oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy czym uchwała nr 26 z dnia 16 kwietnia 2012 roku ZWZA jednostki dominującej została zmieniona uchwałą nr 5 NWZA Spółki z dnia 12 listopada 2013 roku. W wyniku objęcia oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 16 kwietnia 2012 roku, zmienionej uchwałą nr 4 NWZA jednostki dominującej z dnia 12 listopada 2013 roku. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 444 828 zł i dzieli się na 4 444 828 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 444 828.

Na podstawie uchwały nr 9 NWZA z dnia 28 września 2016 r. Zarząd jednostki dominującej ustanowił w dniu 6 października 2016 r. następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych:

1. Nabywanie akcji własnych rozpocznie się nie wcześniej niż od dnia następnego po dniu podjęcia niniejszej uchwały.
2. Program Skupu akcji trwać będzie od dnia wskazanym w pkt. 1 do 31 grudnia 2017r. z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki jest uprawniony do:
  - rezygnacji z realizacji Programu Skupu lub jego wstrzymania na każdym etapie;
  - zakończenia Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy kapitał rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
3. Programem Skupu objęte są w pełni opłacone akcje jednostki dominującej notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A w Warszawie.
4. Wysokość środków przeznaczona na sfinansowanie Programu Skupu nie będzie większa niż 40 500 000,00 zł (słownie: czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych).
5. Cena minimalna, za którą jednostka dominująca będzie nabywać własne akcje wyniesie 1 zł (jeden złoty) za każdą akcję (wartość równa wartości nominalnej akcji).
6. Cena maksymalna za akcje nabywane na rynku regulowanym wyniesie 450 zł (czterysta pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję, przy czym zgodnie z art. 362 § 2 ksh łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego jednostki dominującej.
7. W ramach realizacji Programu Skupu jednostka dominująca może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości ustalonej na ostatni dzień Programu Skupu, do czasu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel z kapitału rezerwowego utworzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 28 września 2016 r.
8. Liczba nabywanych przez jednostkę dominującą akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia. W przypadku niskiej płynności na rynku akcji jednostki dominującej, liczba nabywanych przez jednostkę dominującą akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu może zostać zwiększona do 50 % odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia.
9. Cena, za którą jednostka dominująca będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród:
  - ceny ostatniego niezależnego obrotu i
  - najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.
10. Każdorazowo po powzięciu informacji z firmy inwestycyjnej o przeprowadzeniu transakcji nabycia akcji własnych, Zarząd jednostki dominującej poda do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu oraz średniej ceny.
11. Zarząd jednostki dominującej poda do publicznej wiadomości informacje o wszelkich późniejszych zmianach Programu Skupu i zaistnieniu zdarzeń, mających wpływ na realizację Programu Skupu, w tym o:
  - rezygnacji z realizacji lub wstrzymania Program Skupu w okresie jego trwania;
  - zakończeniu Program Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy kapitał rezerwowy nie został wykorzystany w całości.

Na podstawie upoważnienia zawartego w § 1 Uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 28 września 2016 r. Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o zwiększeniu dziennego limitu skupu akcji do 50% średniego obrotu z ostatnich 20 sesji. Powyższy limit będzie stosowany przez jednostkę dominującą począwszy od dnia 12 października 2016 r.

W dniu 4 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała z dniem 4 listopada 2016 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu jednostki dominującej Pana Dariusza Drewnickiego.

### **Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej**

Od 2013 roku Grupa stosuje rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne

zabezpieczenie Grupa odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w pozostałych przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku Grupa odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 1 413 tys. PLN (1 145 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego) natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 13 tys. PLN.

### Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

### Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 30 września 2016 roku przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółek: Ortopedio.pl, Poz-Med Sp. z o.o., Elmed Szczytno Sp. z o.o., Judyta Sp. z o.o., Mig-Med Sp. z o.o. oraz akcji Medical Management S.A. Szczegółowe informacje dotyczące połączeń zawarte zostały poniżej.

W dniu 4 stycznia 2016 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ortopedio.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii rozwoju Grupy NEUCA, obejmującej wsparcie niezależnych aptek. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 930 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 651 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Hurt apteczny. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2016 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (638) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 245 tys. PLN.

W dniu 14 czerwca 2016 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Elmed Szczytno Sp. z o.o. z siedzibą w Szczytnie. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia zarejestrowania przekształcenia spółki ze spółki jawnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. 9 czerwca 2016 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 11 217 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 10 548 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2016 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 367 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 3 037 tys. PLN.

W dniu 7 lipca 2016 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Mig-Med Centrum Medyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia zarejestrowania przekształcenia spółki ze spółki jawnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. 14 czerwca 2016 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 275 tys. PLN, oszacowana wartość firmy wyniosła 1 859 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2016 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (178) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 299 tys. PLN.

W dniu 15 lipca 2016 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki NZOZ Judyta Sp. z o.o. z siedzibą w Skierniewicach. Spółka została zakupiona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od 1 lipca 2016 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 8 339 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów przewiduje płatności warunkowe w wysokości 700 tys. PLN ujętą w rozliczeniu nabycia. Oszacowana wartość firmy wyniosła 7 984 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2016 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 116 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 879 tys. PLN. Od dnia zarejestrowania przekształcenia spółki ze spółki jawnej w spółkę z ograniczoną

odpowiedzialnością w Krajowym Rejestrze Sądowym, tj. 1 czerwca 2016 roku do dnia przejścia kontroli wynik finansowy spółki NZOZ Judyta Sp. z o.o. wyniósł (3) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 619 tys. PLN.

Zarząd jednostki dominującej dokonał kalkulacji wartości firmy na dzień przejścia kontroli nad ww. spółkami. W trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikowano nieujawnionych w sprawozdaniach jednostek zależnych pozycji. Wartość księgowa przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej.

Ustalona wartość firmy nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

Poniżej przedstawiono wartości kategorii aktywów i zobowiązań przejętych spółek na dzień objęcia kontroli:

	Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Elmed Szczytno Sp. z o.o.	Mig-Med Sp. z o.o.	NZOZ Judyta Sp. z o.o.
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	-	514	273	123
Wartości niematerialne	505	6	-	-
Zapasy	47	6	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68	1 595	-	642
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134	313	5	109
Pozostałe aktywa	-	476	138	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>249</b>	<b>2 910</b>	<b>143</b>	<b>751</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>754</b>	<b>2 910</b>	<b>416</b>	<b>874</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	-	189	-	99
Inne zobowiązania finansowe	15	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	154	1 413	-	420
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	306	639	-	-
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>279</b>	<b>669</b>	<b>416</b>	<b>355</b>
<b>Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą</b>	<b>279</b>	<b>669</b>	<b>416</b>	<b>355</b>
<b>Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>930</b>	<b>11 217</b>	<b>2 275</b>	<b>8 339</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>651</b>	<b>10 548</b>	<b>1 859</b>	<b>7 984</b>

Powyżej opisane rozliczenia są prowizoryczne ze względu na trwający proces identyfikacji i wyceny wartości przejętych aktywów i zobowiązań. Rozliczenia mogą zostać skorygowane w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia.

W dniu 22 lutego 2016 roku Neuca Med Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Medical Management S.A. z siedzibą w Warszawie oraz 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Poz-Med Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółki zostały zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wyniki finansowe spółek podlegają konsolidacji od dnia 1 marca 2016 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 10 299 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów przewiduje płatności warunkowe w wysokości 1 000 tys. PLN ujętą w rozliczeniu nabycia. Oszacowana wartość firmy wyniosła 11 193 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna. W okresie od momentu przejścia kontroli



do 30 września 2016 roku wynik finansowy przejmowanych spółek wyniósł 200 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 4 395 tys. PLN. Od 1 stycznia 2016 roku do dnia przejęcia kontroli wynik finansowy spółek Medical Management S.A. i Poz-Med Sp. z o.o. wyniósł (1 935) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 245 tys. PLN.

W wyniku przeprowadzonego procesu identyfikacji i wyceny wartości przejętych aktywów i zobowiązań Grupa dokonała korekty w zakresie rzeczowych aktywów trwałych oraz rozliczeń międzyokresowych w stosunku do danych zaprezentowanych w sprawozdaniu za I kwartał 2016 roku. Grupa jest w trakcie dalszej analizy przejętych aktywów i zobowiązań, w związku z czym rozliczenie może ulec zmianie.

Zarząd jednostki dominującej dokonał kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad ww. spółkami. W trakcie przeglądu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, zobowiązań warunkowych oraz innych składników majątku nie zidentyfikowano nieujawnionych w sprawozdaniach jednostek zależnych pozycji. Wartość księgową przejętych aktywów i zobowiązań odpowiada ich wartości godziwej. Inwestycje w podstawową opiekę medyczną to element strategii rozwoju Grupy na rynku zdrowia.

Ustalona wartość firmy nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych.

Poniżej przedstawiono wartości kategorii aktywów i zobowiązań przejętych spółek na dzień objęcia kontroli:

	<b>Nabyte aktywa netto</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 209
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 388</b>
Kredyty i pożyczki	1 215
Inne zobowiązania finansowe	100
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	967
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>106</b>
<b>Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą</b>	<b>106</b>
<b>Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>-</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>11 299</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>11 193</b>

Na wartość firmy powstałą z wyżej opisanych połączeń składa się głównie synergia i ekonomia skali oczekiwane z połączenia.

#### **Ostateczne rozliczenie nabyć w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku**

Wartość firmy wynikająca z połączenia z:

- Unipolimed Sp. z o.o.
- Clinport Sp. z o.o.
- Diabdis Sp. z o.o.
- Polimedica Alfa Sp. z o.o.
- Mediporta Sp. z o.o.
- Caliper Sp. z o.o.
- Bioscience S.A.
- BS-Suple Sp. z o.o.
- Medicus Grójec Sp. z o.o.
- ZOR Centrum „Przyjazna”
- Pratia S.A. (przed zmianą nazwy Medica Pro Familia S.A.)
- Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.

ustalona na dzień połączenia nie uległa zmianie w stosunku do danych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonym na dzień 30 września 2015 roku.

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Gwarancje otrzymane</b>			
<b>PLN</b>	<b>5 797</b>	<b>4 400</b>	<b>4 547</b>
od pozostałych jednostek	5 797	4 400	4 547

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

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

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 9 listopada 2016 roku :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	23,9%	1 060 632	23,9%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,1%	1 027 018	23,1%
Tadeusz Wesółowski*	470 146	10,6%	470 146	10,6%

\* z podmiotami powiązanymi

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

**Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od daty publikacji ostatniego raportu finansowego**

Na dzień 9 listopada 2016 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	38 376	-	-	38 376
Grzegorz Dzik*	8 885	-	-	8 885

\* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 9 listopada 2016 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 9 listopada 2016 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	-	-	1 060 632
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	-	-	1 027 018
Tadeusz Wesołowski*	470 146	-	-	470 146

\* z podmiotami powiązanymi

Na dzień 9 listopada 2016 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 9 listopada 2016 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

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

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

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

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

#### **Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

## VIII. Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.16	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane przekształcone 30.09.15
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	156 842	156 875	158 233	159 309
Wartości niematerialne	16 719	15 815	7 272	6 727
Nieruchomości inwestycyjne	21 414	21 512	21 708	21 806
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	868 429	868 398	848 349	821 764
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	525	-	-
Udzielone pożyczki	29 357	29 639	13 416	14 035
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 093 286</b>	<b>1 092 764</b>	<b>1 048 978</b>	<b>1 023 641</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	891 121	881 850	1 073 205	935 207
Należności handlowe oraz pozostałe należności	946 269	888 299	839 898	955 593
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 537	12 537	11 492	8 358
Udzielone pożyczki	105 770	96 954	89 832	77 386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 976	3 717	26 634	3 202
Pozostałe aktywa	1 552	1 284	1 897	1 690
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 961 225</b>	<b>1 884 641</b>	<b>2 042 958</b>	<b>1 981 436</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 054 511</b>	<b>2 977 405</b>	<b>3 091 936</b>	<b>3 005 077</b>

	Nie badane 30.09.16	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane przekształcone 30.09.15
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	4 442	4 433	4 449	4 449
Akcje własne	(11 296)	(11 296)	(12 009)	(5 082)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	154 096	153 152	142 071	142 071
Pozostały kapitał zapasowy	29 189	29 189	83 407	83 407
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 215)	(2 673)	(3 360)	(3 707)
Pozostałe kapitały	9 128	7 868	5 785	5 411
Zyski zatrzymane, w tym:	34 256	28 233	(4 146)	1 422
- zysk/strata z lat ubiegłych	96	96	486	486
- zysk roku bieżącego	34 160	28 137	(4 632)	936
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>217 600</b>	<b>208 906</b>	<b>216 197</b>	<b>227 971</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	40 418	50 994	72 144	82 719
Inne zobowiązania finansowe	249 879	248 000	244 662	243 065
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	2 754	3 324	4 180	4 596
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 098	4 021	2 980	3 581
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	35	35	35	43
Pozostałe zobowiązania	678	824	1 114	1 259
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>299 862</b>	<b>307 198</b>	<b>325 115</b>	<b>335 263</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	133 778	119 078	60 796	69 768
Inne zobowiązania finansowe	599 208	588 548	543 732	555 177
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 797 516	1 745 482	1 941 653	1 813 943
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	722	722	722	513
Pozostałe zobowiązania	5 825	7 471	3 721	2 442
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 537 049</b>	<b>2 461 301</b>	<b>2 550 624</b>	<b>2 441 843</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 836 911</b>	<b>2 768 499</b>	<b>2 875 739</b>	<b>2 777 106</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 054 511</b>	<b>2 977 405</b>	<b>3 091 936</b>	<b>3 005 077</b>

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

	Nie badane III kwartał 2016 od 01.07.2016 do 30.09.2016	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2016 do 30.09.2016	Nie badane III kwartał 2015 od 01.07.2015 do 30.09.2015	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2015 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	1 656 307	5 114 584	1 609 901	5 133 541
Koszt własny sprzedaży	1 513 472	4 690 157	1 482 171	4 732 976
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>142 835</b>	<b>424 427</b>	<b>127 730</b>	<b>400 565</b>
Koszty sprzedaży	78 152	250 490	83 241	248 826
Koszty ogólnego zarządu	37 162	108 128	34 066	102 246
Pozostałe przychody operacyjne	492	3 858	846	1 742
Pozostałe koszty operacyjne	8 352	28 546	6 970	20 403
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>19 661</b>	<b>41 121</b>	<b>4 299</b>	<b>30 832</b>
Przychody finansowe	3 306	40 732	7 145	18 543
Koszty finansowe	14 974	44 843	14 704	46 460
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>7 993</b>	<b>37 010</b>	<b>(3 260)</b>	<b>2 915</b>
Podatek dochodowy	1 970	2 850	(211)	1 979
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>6 023</b>	<b>34 160</b>	<b>(3 049)</b>	<b>936</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:</b>				
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	565	1 413	(693)	936
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(107)	(268)	131	(178)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>458</b>	<b>1 145</b>	<b>(562)</b>	<b>758</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>6 481</b>	<b>35 305</b>	<b>(3 611)</b>	<b>1 694</b>
<b>Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki</b>	<b>6 023</b>	<b>34 160</b>	<b>(3 049)</b>	<b>936</b>
<b>Zysk/strata na 1 akcję</b>				
Podstawowy *	1,37	7,74	(0,69)	0,21
Rozwodniony *	1,19	6,72	(0,59)	0,18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 406 278	4 413 066	4 431 059	4 440 572
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 058 984	5 080 231	5 149 659	5 117 390

\* Dane w PLN

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

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

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016</b>	<b>Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	37 010	2 915
Amortyzacja	11 581	12 190
Odsetki i dywidendy netto	7 715	30 117
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(562)	635
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(77)	2 405
Zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(13)	(29)
Wycena programu motywacyjnego	4 477	3 382
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	446	2 387
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>60 577</b>	<b>54 002</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu zapasów	182 085	109 748
Zmiana stanu należności	(92 894)	(59 365)
Zmiana stanu zobowiązań	(145 052)	(34 197)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 448	(1 355)
Inne korekty		
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>7 164</b>	<b>68 833</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(3 134)	(5 603)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 030</b>	<b>63 230</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(19 943)	(18 318)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 477	1 230
Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1	-
Wydatki na nabycie i podwyższenie kapitałów jednostek zależnych	(20 068)	(9 310)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	77	100
Pożyczki udzielone	(88 345)	(63 710)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	62 073	46 087
Otrzymane odsetki	3 982	3 414
Otrzymane dywidendy	13 938	7 567
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(46 808)</b>	<b>(32 940)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10 969	791
Nabycie akcji własnych	(27 305)	(19 680)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	37 408	8 547
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(7 100)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	72 970	27 467
Spłaty kredytów i pożyczek	(31 810)	(34 345)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 972)	(8 366)
Odsetki zapłacone	(8 997)	(8 915)
Dywidendy wypłacone	(22 043)	(19 186)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>20 120</b>	<b>(53 687)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(22 658)</b>	<b>(23 397)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>26 634</b>	<b>26 599</b>
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 976</b>	<b>3 202</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU - NIE BADANE\*

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	<b>4 554</b>	<b>(17 387)</b>	<b>139 634</b>	<b>108 571</b>	<b>(4 465)</b>	<b>2 777</b>	<b>26 520</b>	<b>260 204</b>
Korekta sprawozdania finansowego	-	-	-	-	-	-	(158)	(158)
<b>Saldo po zmianach na dzień 01.01.2015</b>	<b>4 554</b>	<b>(17 387)</b>	<b>139 634</b>	<b>108 571</b>	<b>(4 465)</b>	<b>2 777</b>	<b>26 362</b>	<b>260 046</b>
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2015	-	-	-	-	-	-	936	936
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	758	-	-	758
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 690	-	-	(6 690)	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 382	-	3 382
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(19 680)	-	-	-	-	-	(19 680)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	12 305	2 437	(25 164)	-	2 634	(25 876)	(33 769)
<b>Saldo na dzień 30.09.2015</b>	<b>4 449</b>	<b>(5 082)</b>	<b>142 071</b>	<b>83 407</b>	<b>(3 707)</b>	<b>5 411</b>	<b>1 422</b>	<b>227 971</b>

\*w przedstawionym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji kapitałów własnych. Łączna wartość kapitałów nie uległa zmianie

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 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 01.01.2015</b>	<b>4 554</b>	<b>(17 387)</b>	<b>139 634</b>	<b>108 571</b>	<b>(4 465)</b>	<b>2 777</b>	<b>26 362</b>	<b>260 046</b>
Strata za okres 01.01. do 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	(4 632)	(4 632)
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 105	-	-	1 105
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	6 690	-	-	(6 690)	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	3 756	-	3 756
Umorzenie akcji własnych	(131)	31 985	-	(31 854)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(26 607)	-	-	-	-	-	(26 607)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(105)	5 378	2 437	(25 164)	-	3 008	(25 876)	(40 322)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<b>4 449</b>	<b>(12 009)</b>	<b>142 071</b>	<b>83 407</b>	<b>(3 360)</b>	<b>5 785</b>	<b>(4 146)</b>	<b>216 197</b>



**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2016 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 01.01.2016</b>	<b>4 449</b>	<b>(12 009)</b>	<b>142 071</b>	<b>83 407</b>	<b>(3 360)</b>	<b>5 785</b>	<b>(4 146)</b>	<b>216 197</b>
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2016	-	-	-	-	-	-	34 160	34 160
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 145	-	-	1 145
Dywidendy	-	-	-	(22 139)	-	-	96	(22 043)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	(4 146)	-	-	4 146	-
Wyemitowane akcje	79	-	12 025	-	-	(1 134)	-	10 970
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	4 477	-	4 477
Umorzenie akcji własnych	(86)	28 019	-	(27 933)	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	(27 306)	-	-	-	-	-	(27 306)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(7)	713	12 025	(54 218)	-	3 343	4 242	(33 902)
<b>Saldo na dzień 30.09.2016</b>	<b>4 442</b>	<b>(11 296)</b>	<b>154 096</b>	<b>29 189</b>	<b>(2 215)</b>	<b>9 128</b>	<b>34 256</b>	<b>217 600</b>

## IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30.09.2016 roku

### Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Podstawowym przedmiotem działalności NEUCA S.A. jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### Zmiany wartości szacunkowych

Wpływ na wynik finansowy III kwartału 2016 roku NEUCA SA miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zmniejszenie aktywów z tytułu podatku odroczonego o 2 559 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw na podatek odroczonego o 4 529 tys. PLN

### 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 września 2015 roku zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. W zyskach zatrzymanych NEUCA S.A. ujęła korektę błędnie utworzonego aktywa na odroczonego podatku dochodowego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 r. prezentuje poniższa nota:

	30.09.15	Korekta	30.09.15 po korekcie
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 005 077</b>	-	<b>3 005 077</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Zyski zatrzymane, w tym:	1 580	(158)	1 422
- zysk/strata z lat ubiegłych	644	(158)	486
- zysk roku bieżącego	936	-	936
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>228 129</b>	<b>(158)</b>	<b>227 971</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 423	158	3 581
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>335 105</b>	<b>158</b>	<b>335 263</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 441 843</b>	-	<b>2 441 843</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 776 948</b>	<b>158</b>	<b>2 777 106</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>3 005 077</b>	-	<b>3 005 077</b>

W wyniku wprowadzenia opisanej korekty, aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 września 2015 r. nie uległy zmianie.

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### PRZYCHODY I KOSZTY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 30.09.2016	od 01.01 do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	37 160	69 407
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	3 225	1 233
Otrzymane dywidendy	30 798	9 479
Zakup towarów i usług	345 642	417 277
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	35 679	34 270
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów	332	6 437

### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2016 ROKU

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>5 479</b>	<b>7 192</b>	<b>11 444</b>	<b>11 297</b>
Od jednostek zależnych	5 479	7 192	11 444	11 297
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-	-	-
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>16 860</b>	<b>24 869</b>	<b>340</b>	<b>10 833</b>
Od jednostek zależnych	16 860	24 869	340	9 836
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-	-	997
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(997)</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>22 339</b>	<b>32 061</b>	<b>11 784</b>	<b>21 133</b>

### UDZIELONE POŻYCZKI JEDNOSTKOM POWIĄZANYM NA DZIEŃ 30.09.2016 ROKU

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Udzielone pożyczki</b>	<b>85 564</b>	<b>75 553</b>	<b>60 516</b>	<b>51 005</b>
Od jednostki dominującej	-	-	-	-
Od jednostek zależnych	85 564	75 553	60 516	50 199
Od innych podmiotów powiązanych nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	-	-	-	806
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(806)</b>
<b>Razem wartość netto</b>	<b>85 564</b>	<b>75 553</b>	<b>60 516</b>	<b>50 199</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2016 ROKU**

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>82 406</b>	<b>84 377</b>	<b>71 321</b>	<b>72 009</b>
- od jednostek zależnych	82 406	84 377	71 321	72 009
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>170</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostek zależnych	170	51	-	-
<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>594 210</b>	<b>583 427</b>	<b>538 477</b>	<b>549 822</b>
- od jednostek zależnych	594 210	583 427	538 477	549 822
<b>Razem</b>	<b>676 786</b>	<b>667 855</b>	<b>609 798</b>	<b>621 831</b>

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2016 ROKU**

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>217 344</b>	<b>214 302</b>	<b>208 412</b>	<b>205 561</b>
- od jednostek zależnych	217 344	214 302	208 412	205 561
<b>Razem</b>	<b>217 344</b>	<b>214 302</b>	<b>208 412</b>	<b>205 561</b>

**KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2016 ROKU**

	<b>30.09.2016</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Pożyczki</b>	<b>11 812</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- od jednostek zależnych	11 812	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>11 812</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>