

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0\*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0\*56 669 41 00

28 sierpnia 2016 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA**  
**RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2016 R.**

## SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2016 roku .....	3
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	5
Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody .....	8
Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	10
1.    Informacje ogólne .....	12
Informacje o jednostce dominującej, Grupie Kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ...	12
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego .....	15
Założenie kontynuacji działalności .....	15
Zasady rachunkowości .....	15
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych .....	17
2.    Sprawozdawczość według segmentów za okres od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku.....	18
3.    Noty objaśniające istotne pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2016 roku do 30.06.2016 roku .....	20
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe .....	20
3.2. Wartość firmy .....	21
3.3. Wartości niematerialne.....	22
3.4. Inne aktywa finansowe oraz inne zobowiązania finansowe.....	22
3.5. Należności i pożyczki .....	23
3.6. Zapasy .....	24
3.7. Pozostałe aktywa .....	24
3.8. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	24
3.9. Kapitał akcyjny .....	24
3.10. Zobowiązania finansowe .....	25
3.11. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne .....	27
3.12. Kategorie instrumentów finansowych .....	27
3.13. Podatek dochodowy .....	28
4.    Charakter i kwoty pozycji dotyczących aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, zysku netto lub rachunku przepływów pieniężnych nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres .....	28
5.    Skutki zmian struktury Grupy w okresie śródrocznym, w tym połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności .....	28
6.    Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	31
7.    Informacja o dywidendach .....	32
8.    Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy ...	32
9.    Zdarzenia po dacie bilansu .....	32
10.   Zobowiązania warunkowe lub aktywa warunkowe oraz gwarancje i poręczenia otrzymane i udzielone ....	33
11.   Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.....	33
12.   Stan posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od ostatniego raportu kwartalnego.....	33
13.   Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	34

## Wybrane dane finansowe za I półrocze 2016 roku

Kluczowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN				w tys. EUR	
	Nie badane 30.06.2016	31.12.2015	Nie badane 30.06.2015	Nie badane 30.06.2016	31.12.2015	Nie badane 30.06.2015
Aktywa trwałe	626 518	589 502	530 030	141 570	138 332	126 366
Aktywa obrotowe	1 872 416	2 091 874	1 903 925	423 097	490 877	453 921
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 498 934</b>	<b>2 681 376</b>	<b>2 433 955</b>	<b>564 667</b>	<b>629 209</b>	<b>580 287</b>
Kapitał własny	542 852	528 189	484 648	122 664	123 944	115 547
Kapitał podstawowy	4 433	4 449	4 580	1 002	1 044	1 092
Zobowiązania długoterminowe	96 794	122 185	147 019	21 872	28 672	35 051
Zobowiązania krótkoterminowe	1 859 288	2 031 002	1 802 288	420 131	476 593	429 689
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 498 934</b>	<b>2 681 376</b>	<b>2 433 955</b>	<b>564 667</b>	<b>629 209</b>	<b>580 287</b>

Kluczowe pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2015	za okres od 01.01 do 30.06.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	3 534 070	3 582 954	806 773	866 683
Zysk brutto ze sprzedaży	355 976	337 872	81 264	81 728
Zysk na działalności operacyjnej	73 964	64 661	16 885	15 641
Zysk przed opodatkowaniem	72 611	63 788	16 576	15 430
<b>Zysk netto</b>	<b>56 825</b>	<b>53 578</b>	<b>12 972</b>	<b>12 960</b>
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	57 165	53 636	13 050	12 974

Kluczowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2015	za okres od 01.01 do 30.06.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2015
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 595	50 214	4 473	12 146
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 548)	(794)	(12 452)	(192)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 946)	(34 107)	(2 955)	(8 250)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(47 899)	15 313	(10 934)	3 704
Środki pieniężne na początek okresu	72 210	32 098	16 484	7 764
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>24 311</b>	<b>47 411</b>	<b>5 550</b>	<b>11 468</b>

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

	<b>01.01 - 30.06.2016</b>	<b>01.01 - 31.12.2015</b>	<b>01.01 - 30.06.2015</b>
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,3805	4,1848	4,1341
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,4255	4,2615	4,1944
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,4987	4,3580	4,3335
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2355	3,9822	3,9822

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

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

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

## **GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA**

### **SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2016 ROKU**

**Toruń, 2016.08.28**

## Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane przekształcone 30.06.15
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1	278 064	277 479	287 080
Wartość firmy	3.2	218 340	195 768	142 796
Wartości niematerialne	3.3	35 378	25 555	24 988
Nieruchomości inwestycyjne		26 165	26 431	18 644
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	224	236
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		525	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.5	2 381	8 683	3 965
Udzielone pożyczki	3.5	29 667	13 445	12 483
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35 998	41 913	39 838
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	4	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>626 518</b>	<b>589 502</b>	<b>530 030</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	3.6	889 490	1 085 875	881 428
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.5	915 653	884 788	936 455
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		15 052	14 692	10 312
Udzielone pożyczki	3.5	21 606	29 591	22 565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 311	72 210	47 411
Pozostałe aktywa	3.7	6 304	4 718	5 754
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 872 416</b>	<b>2 091 874</b>	<b>1 903 925</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 498 934</b>	<b>2 681 376</b>	<b>2 433 955</b>

	Nota	Nie badane 30.06.16	31.12.15	Nie badane przekształcone 30.06.15
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	3.9	4 433	4 449	4 580
Akcje własne		(11 296)	(12 009)	(37 067)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		153 152	142 071	142 071
Pozostały kapitał zapasowy		186 567	169 644	201 498
Kapitał z aktualizacji wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(2 673)	(3 360)	(3 145)
Pozostałe kapitały		7 868	5 785	4 283
Zyski zatrzymane, w tym:		195 532	210 425	162 835
- zysk z lat ubiegłych		138 367	109 141	109 199
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		57 165	101 284	53 636
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>533 583</b>	<b>517 005</b>	<b>475 055</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>		<b>9 269</b>	<b>11 184</b>	<b>9 593</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>542 852</b>	<b>528 189</b>	<b>484 648</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	3.10	52 700	74 399	95 610
Inne zobowiązania finansowe	3.10	38 913	41 500	44 984
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	3.4	3 324	4 180	3 913
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		541	541	570
Pozostałe zobowiązania		1 316	1 565	1 942
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>96 794</b>	<b>122 185</b>	<b>147 019</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	3.10	120 199	61 846	82 101
Inne zobowiązania finansowe	3.10	7 788	7 964	8 440
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3.11	1 710 427	1 945 262	1 702 973
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 735	4 228	2 643
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 500	5 731	3 655
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		378	382	328
Pozostałe zobowiązania		9 261	5 589	2 148
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 859 288</b>	<b>2 031 002</b>	<b>1 802 288</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1 956 082</b>	<b>2 153 187</b>	<b>1 949 307</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 498 934</b>	<b>2 681 376</b>	<b>2 433 955</b>

## Skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

Nota	Nie badane I kwartał 2016	Nie badane II kwartał 2016	Nie badane 2 kwartały narastająco	Nie badane I kwartał 2015	Nie badane II kwartał 2015	Nie badane 2 kwartały narastająco
	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.04.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.04.2015 do 30.06.2015	od 01.01.2015 do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	1 859 144	1 674 926	3 534 070	1 884 876	1 698 078	3 582 954
Koszt własny sprzedaży	1 679 208	1 498 886	3 178 094	1 711 836	1 533 246	3 245 082
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>179 936</b>	<b>176 040</b>	<b>355 976</b>	<b>173 040</b>	<b>164 832</b>	<b>337 872</b>
Koszty sprzedaży	87 197	94 151	181 348	87 455	90 776	178 231
Koszty ogólnego zarządu	43 672	40 932	84 604	44 388	42 414	86 802
Pozostałe przychody operacyjne	3 635	1 938	5 573	2 104	8 225	10 329
Pozostałe koszty operacyjne	7 685	13 948	21 633	4 486	14 021	18 507
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>45 017</b>	<b>28 947</b>	<b>73 964</b>	<b>38 815</b>	<b>25 846</b>	<b>64 661</b>
Przychody finansowe	2 792	2 794	5 586	3 256	3 018	6 274
Koszty finansowe	3 483	3 456	6 939	3 743	3 404	7 147
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>44 326</b>	<b>28 285</b>	<b>72 611</b>	<b>38 328</b>	<b>25 460</b>	<b>63 788</b>
Podatek dochodowy	3.13 9 139	6 647	15 786	6 226	3 984	10 210
<b>Zysk netto</b>	<b>35 187</b>	<b>21 638</b>	<b>56 825</b>	<b>32 102</b>	<b>21 476</b>	<b>53 578</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:</b>						
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	241	607	848	38	1 591	1 629
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(46)	(115)	(161)	(7)	(302)	(309)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>195</b>	<b>492</b>	<b>687</b>	<b>31</b>	<b>1 289</b>	<b>1 320</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>35 382</b>	<b>22 130</b>	<b>57 512</b>	<b>32 133</b>	<b>22 765</b>	<b>54 898</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	35 737	22 115	57 852	32 107	22 849	54 956
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(355)	15	(340)	26	(84)	(58)
<b>Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>35 542</b>	<b>21 623</b>	<b>57 165</b>	<b>32 076</b>	<b>21 560</b>	<b>53 636</b>
<b>Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>(355)</b>	<b>15</b>	<b>(340)</b>	<b>26</b>	<b>(84)</b>	<b>(58)</b>
<b>Zysk na 1 akcję</b>						
Podstawowy *	8,03	4,91	12,94	7,20	4,86	12,07
Rozwodniony *	6,97	4,26	11,23	6,17	4,18	10,35
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 426 480	4 406 514	4 416 497	4 455 695	4 435 233	4 445 407
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	5 095 768	5 071 574	5 090 971	5 200 840	5 160 910	5 180 764

\* 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 i 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.



## Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Nie badane za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	72 611	63 788
Amortyzacja	14 896	14 469
Odsetki i dywidendy netto	3 673	4 229
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	(421)	(3 178)
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(465)	(218)
Zysk z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych wg wartości godziwej	(8)	(18)
Wycena programu motywacyjnego	2 985	2 255
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	409	1 704
<b>Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>93 680</b>	<b>83 031</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>		
Zmiana stanu zapasów	196 385	166 751
Zmiana stanu należności	(25 940)	(14 395)
Zmiana stanu zobowiązań	(233 702)	(164 677)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 823	(7 698)
Inne korekty	101	27
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>32 347</b>	<b>63 039</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(12 752)	(12 825)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>19 595</b>	<b>50 214</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(25 386)	(13 783)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 199	1 673
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 udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(28 760)	(4 916)
Pożyczki udzielone	(21 130)	(1 608)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	17 988	15 540
Otrzymane odsetki	1 320	2 300
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(54 548)</b>	<b>(794)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	10 249	791
Nabycie akcji własnych	(27 306)	(19 680)
Otrzymane dotacje	-	270
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	58 282	38 718
Spłaty kredytów i pożyczek	(22 624)	(21 671)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(3 840)	(7 299)
Odsetki zapłacone	(5 659)	(6 050)
Dywidendy wypłacone	(22 048)	(19 186)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(12 946)</b>	<b>(34 107)</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(47 899)</b>	<b>15 313</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>72 210</b>	<b>32 098</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>24 311</b>	<b>47 411</b>

**Skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**  
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 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 po korektach</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 30.06.2015	-	-	-	-	-	-	53 636	(58)	53 578
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	1 320	-	-	-	1 320
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(19 186)	-	(19 186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	35 407	-	-	(35 407)	-	-
Wyemitowane akcje	26	-	2 437	-	-	(748)	-	-	1 715
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	2 254	-	-	2 254
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	1	222	223
Skup akcji własnych	-	(19 680)	-	-	-	-	-	-	(19 680)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	26	(19 680)	2 437	35 407	-	1 506	(54 592)	222	(34 674)
<b>Saldo na dzień 30.06.2015</b>	<b>4 580</b>	<b>(37 067)</b>	<b>142 071</b>	<b>201 498</b>	<b>(3 145)</b>	<b>4 283</b>	<b>162 835</b>	<b>9 593</b>	<b>484 648</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 CZERWCA 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 30.06.2016	-	-	-	-	-	-	57 165	(340)	56 825
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	687	-	-	-	687
Dywidendy	-	-	-	(22 143)	-	-	96	-	(22 047)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 999	-	-	(66 999)	-	-
Wyemitowane akcje	70	-	11 081	-	-	(902)	-	-	10 249
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	2 985	-	-	2 985
Umorzenie akcji własnych	(86)	28 019	-	(27 933)	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	(5 155)	(1 575)	(6 730)
Skup akcji własnych	-	(27 306)	-	-	-	-	-	-	(27 306)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	(16)	713	11 081	16 923	-	2 083	(72 058)	(1 575)	(42 849)
<b>Saldo na dzień 30.06.2016</b>	<b>4 433</b>	<b>(11 296)</b>	<b>153 152</b>	<b>186 567</b>	<b>(2 673)</b>	<b>7 868</b>	<b>195 532</b>	<b>9 269</b>	<b>542 852</b>

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 sierpnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody - za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku i za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2015 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

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

### Skład Grupy

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki		
				06.2016	12.2015	06.2015
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	pełna	100%	100%	100%
Neuca Med 2 Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	94%	94%	93%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Multi Sp. z o.o.	Nowa Wieś	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.	Gądkki	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	99%	98%	98%
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Ołtarzew	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki		
				06.2016	12.2015	06.2015
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
ZPUH Deka Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	brak działalności	99%	99%	99%
Prosper S.A.	Warszawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	98%	97%	97%
Cefarm Częstochowa S.A.	Kamyk	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Citodat S.A.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	72%	72%	72%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%	100%
ILC Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	100%	100%	100%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgową	pełna	100%	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)	pełna	100%	100%	100%
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	100%	100%	100%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	99%	98%	98%
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%	100%
Neuca Med Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska	pełna	100%	100%	100%
Fundacja Neuca dla Zdrowia <sup>2</sup>	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-	-
Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	99%	99%	99%
Pharmador Sp. z o.o. <sup>7</sup>	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	100%
ACP PHARMA S.A.	Warszawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.	Rzeszów	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Lago Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	100%
HealthMore Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	100%
Scala Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	100%	100%
PLR Ognik Sp. z o.o.	Poznań	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
Pro Familia Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
NZOZ Helpmed ZPChr im. dr med. T. Boczonias Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
Przychodnia Rejonowa numer 3 Eskulap Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
Konsylium Sp. z o.o.	Głogów	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
Unipolimed Sp. z o.o.	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%
Clinport Sp. z o.o.	Katowice	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	100%	75%	75%
Diabdis Sp. z o.o.	Katowice	Badania naukowe i prace rozwojowe	pełna	70%	70%	70%
Polimedica Alfa Sp. z o.o.	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki		
				06.2016	12.2015	06.2015
Caliper Sp. z o.o.	Poznań	Działalność związana z oprogramowaniem	pełna	100%	100%	100%
Mediporta Sp. z o.o.	Poznań	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania	pełna	70%	70%	70%
Bioscience S.A.	Bydgoszcz	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	100%	70%	-
BS-Suple Sp. z o.o. <sup>6</sup>	Warszawa	Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych oraz leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	-	100%	-
Medicus Grójec Sp. z o.o.	Grójec	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	-
Medica Pro Familia S.A. <sup>8</sup>	Warszawa	Badania kliniczne	pełna	100%	71%	-
Śląskie Centrum Osteoporozy Sp. z o.o.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	100%	100%	-
Unna Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	-
Polimedica Sp. z o.o.	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	-
Medic Klinika Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%	-
Ortopedio.pl Sp. z o.o. <sup>3</sup>	Toruń	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	pełna	100%	-	-
Pretium Gamma Sp. z o.o.	Toruń	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	pełna	100%	-	-
Medical Management S.A. <sup>4</sup>	Warszawa	Opieka zdrowotna	pełna	100%	-	-
POZ-MED Sp. z o.o. <sup>4</sup>	Warszawa	Praktyka lekarska	pełna	100%	-	-
Elmed Szczytno Sp. z o.o. <sup>5</sup>	Szczytno	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-	-
Accedit Sp. z o.o. S.K.	Toruń	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju	pełna	100%	-	-

<sup>1</sup>z uwagi na kryterium istotności sprawozdania finansowego spółki ZPHU 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>W dniu 30 czerwca 2016 roku nastąpiło połączenie spółki BS-Suple Sp. z o.o. ze spółką Synoptis Pharma Sp. z o.o.

<sup>7</sup>Od dnia 9 sierpnia 2016 roku Pharmador Sp. z o.o. w Likwidacji

<sup>8</sup>Od dnia 3 sierpnia 2016 roku Pratia S.A. z siedzibą w Katowicach

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 wyniku przymusowego skupu akcji spółki Medica Pro Familia S.A. (od 03 sierpnia 2016 roku Pratia S.A.) zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym Medica Pro Familia S.A. do poziomu 100%.

W wyniku zakupu udziałów spółki Clinport Sp. z o.o. oraz akcji spółki Bioscience S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Clinport Sp. z o.o. oraz Bioscience S.A. do poziomu 100%.

W I półroczu 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. oraz akcji Medical Management S.A. Szczegółowe informacje dotyczące połączenia zawarte są w nocie 5.

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 I półroczu 2016 roku została utworzona spółka Pretium Gamma Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A. oraz Accedit Sp. z o.o. Spółka Komandytowa, której wspólnikami zostały spółki Grupy Kapitałowej NEUCA. Po dniu bilansowym spółka Accedit Sp. z o.o. S.K. została sprzedana.

W I półroczu 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 I półrocze 2016 roku.

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

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 28 sierpnia 2016 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Witold Ziobrowski, Tomasz Józefacki. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 28 sierpnia 2016 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### **Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego**

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 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.

### **Założenie kontynuacji działalności**

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

### **Zasady rachunkowości**

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

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2016 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Stosowane w Grupie zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w 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 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne” – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – mają zastosowanie do 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 do 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 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później;
- MSSF 16 „Leasing” – ma zastosowanie do 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 do 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 do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – ma zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później;
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – ma zastosowanie w odniesieniu do 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.



### Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2015 roku zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. W zyskach zatrzymanych Grupa ujęła korektę błędnie utworzonego aktywa na odroczonego podatku dochodowego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku prezentuje poniższa nota:

	30.06.2015	Korekta	30.06.2015 po korekcie
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 835	(2 997)	39 838
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>533 027</b>	<b>(2 997)</b>	<b>530 030</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>1 903 925</b>	-	<b>1 903 925</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 436 952</b>	<b>(2 997)</b>	<b>2 433 955</b>
	30.06.2015	Korekta	30.06.2015 po korekcie
Zyski zatrzymane, w tym:	165 832	(2 997)	162 835
- zysk z lat ubiegłych	112 196	(2 997)	109 199
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>478 052</b>	<b>(2 997)</b>	<b>475 055</b>
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym</b>	<b>9 593</b>	-	<b>9 593</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>487 645</b>	<b>(2 997)</b>	<b>484 648</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>147 019</b>	-	<b>147 019</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 802 288</b>	-	<b>1 802 288</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 949 307</b>	-	<b>1 949 307</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 436 952</b>	<b>(2 997)</b>	<b>2 433 955</b>

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

## **2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU**

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.

## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

### Dane za okres od 01.01 do 30.06.2016

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi informatyczne	Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna	Korekty	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	3 503 836	448	2 314	27 472	-	3 534 070
Przychody od innych segmentów	3 896	46 049	1 696	16	(51 657)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>3 507 732</b>	<b>46 497</b>	<b>4 010</b>	<b>27 488</b>	<b>(51 657)</b>	<b>3 534 070</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>52 508</b>	<b>15 927</b>	<b>(1 166)</b>	<b>1 640</b>	<b>5 055</b>	<b>73 964</b>

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 46 049 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

### Dane za okres od 01.01 do 30.06.2015

	Hurt apteczny	Marki własne	Usługi informatyczne	Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna	Korekty	Ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>						
Przychody od klientów zewnętrznych	3 574 249	11	2 249	6 445	-	3 582 954
Przychody od innych segmentów	11 340	40 364	1 458	5	(53 167)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>3 585 589</b>	<b>40 375</b>	<b>3 707</b>	<b>6 450</b>	<b>(53 167)</b>	<b>3 582 954</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>54 765</b>	<b>12 104</b>	<b>(301)</b>	<b>377</b>	<b>(2 284)</b>	<b>64 661</b>

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 40 364 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

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2016 ROKU DO 30.06.2016 ROKU

#### 3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Grunty	20 664	20 678	21 760
Budynki i budowle	155 479	156 312	150 413
Maszyny i urządzenia	64 675	67 605	66 683
Środki transportu	21 505	20 482	17 517
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	3 157	1 939	1 907
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>265 480</b>	<b>267 016</b>	<b>258 280</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	12 584	10 463	28 800
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>278 064</b>	<b>277 479</b>	<b>287 080</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Grupie 47 547 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku wynosiła odpowiednio 44 084 tys. PLN i 44 373 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana rzeczowych aktywów trwałych, spowodowana:

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 9 941 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 1 918 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 2 476 tys. PLN, środki transportu o wartości 4 441 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 1 106 tys. PLN),
- nabyciem jednostek gospodarczych w wysokości 1 692 tys. PLN,
- zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 670 tys. PLN,
- likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 33 tys. PLN.

W I półroczu 2015 roku nastąpiła zmiana rzeczowych aktywów trwałych, spowodowana:

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 8 070 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 16 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 5 181 tys. PLN, środki transportu o wartości 2 657 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 216 tys. PLN),
- przyjęciem środków transportu do używania na podstawie umów leasingu o wartości 638 tys. PLN,
- nabyciem jednostek gospodarczych w wysokości 103 tys. PLN,
- zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 124 tys. PLN,
- likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 31 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 12 857 tys. PLN (w analogicznym okresie 2015 roku 11 932 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe (w analogicznym okresie 2015 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3 696 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 391 tys. PLN (w analogicznym okresie 2015 roku 6 707 tys. PLN).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania w I półroczu 2016 roku zwiększyło się o 2 121 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych wynosi 28 403 tys. PLN (w analogicznym okresie 2015 roku 28 951 tys. PLN).

### 3.2. WARTOŚĆ FIRMY

#### Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Wartość firmy GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	71 129	71 129
Wartość firmy OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949	14 949
Wartość firmy PROMEDIC	2 761	2 761	2 761
Wartość firmy ILC	1 354	1 354	1 354
Wartość firmy BRAND MANAGEMENT 2 SP. Z O.O.	3	3	3
Wartość firmy MARTINIQUE INVESTMENT SP. Z O.O.	5	5	5
Wartość firmy PHARMADOR SP. Z O.O.	122	122	122
Wartość firmy GRUPY KAPITAŁOWEJ ACP PHARMA S.A.	37 749	37 749	37 749
Wartość firmy OGNIK SP. Z O.O.	999	999	999
Wartość firmy PRO FAMILIA SP. Z O.O.	2 103	2 103	2 103
Wartość firmy HELPMED SP. Z O.O.	1 791	1 791	1 791
Wartość firmy KONSyliUM SP. Z O.O.	2 285	2 285	2 285
Wartość firmy ESKULAP SP. Z O.O.	573	573	573
Wartość firmy ZOR MÓJ LEKARZ	864	864	864
Wartość firmy UNIPOLIMED SP. Z O.O.	836	836	836
Wartość firmy CLINPORT SP. Z O.O.	664	664	664
Wartość firmy DIABDIS SP. Z O.O.	459	459	459
Wartość firmy POLIMEDICA ALFA SP. Z O.O.	798	798	798
Wartość firmy MEDIPORTA SP. Z O.O.	3 352	3 352	3 352
Wartość firmy BIOSCIENCE S.A.	2 922	2 922	-
Wartość firmy BS-SUPLE SP. Z O.O.	15 088	15 088	-
Wartość firmy MEDICUS GRÓJEC SP. Z O.O.	4 169	4 169	-
Wartość firmy MEDICA PRO FAMILIA S.A.	6 942	6 942	-
Wartość firmy ŚLĄSKIE CENTRUM OSTEOPOROZY SP. Z O.O.	1 567	1 567	-
Wartość firmy POLIMEDICA SP. Z O.O.	8 238	8 058	-
Wartość firmy MEDIC KLINIKA SP. Z O.O.	10 506	10 506	-
Wartość firmy HPS SP. Z O.O.	3 720	3 720	-
Wartość firmy ORTOPEIDIO.PL SP. Z O.O.	651	-	-
Wartość firmy MEDICAL MANAGEMENT S.A.	11 193	-	-
Wartość firmy ELMED SZCZYTNO SP. Z O.O.	10 548	-	-
<b>Wartość firmy (netto)</b>	<b>218 340</b>	<b>195 768</b>	<b>142 796</b>

Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu działalności:

- Hurt Apteczny w wysokości 127 369 tys. PLN,
- Przychodnie, badania kliniczne i telemedycyna w wysokości 71 177 tys. PLN,
- Marki własne w wysokości 15 088 tys. PLN,
- Usługi informatyczne w wysokości 4 706 tys. PLN.

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

Skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 30 czerwca 2016 r. przedstawiony został w nocie nr 1: Informacje ogólne.

### 3.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Znaki towarowe	5 400	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	8 892	8 459	7 708
Pozostałe wartości niematerialne	3 235	3 278	3 328
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>17 527</b>	<b>17 137</b>	<b>16 436</b>
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	17 851	8 418	8 552
<b>Wartości niematerialne ogółem</b>	<b>35 378</b>	<b>25 555</b>	<b>24 988</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana wartości niematerialnych, spowodowana:

- nabyciem wartości niematerialnych o wartości 1 627 tys. PLN,
- nabyciem jednostek gospodarczych w wysokości 512 tys. PLN.

W I półroczu 2015 roku nastąpiła zmiana wartości niematerialnych, spowodowana:

- nabyciem wartości niematerialnych o wartości 1 343 tys. PLN,
- nabyciem jednostek gospodarczych w wysokości 543 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 1 774 tys. PLN (w analogicznym okresie 2015 roku 2 281 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych w wysokości 41 tys. PLN (w analogicznym okresie 2015 roku 166 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku Grupa utworzyła odpisy aktualizujące wartości niematerialne w wysokości 14 tys. PLN.

Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania w I półroczu 2016 roku zwiększyło się o 9 433 tys. PLN. Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania stanowią głównie wspomagające systemy informatyczne.

### 3.4. INNE AKTYWA FINANSOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Od 2013 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Pozycję zabezpieczoną stanowią zobowiązania portfela kredytów i leasingów (maksymalnie 100 mln PLN liczone jako średnia miesięczna), których oprocentowanie oparte jest na stopie zmiennej WIBOR 1M. Saldo powyższych zobowiązań jest zmienne w poszczególnych dniach objętych zabezpieczeniem jednakże Grupa przewiduje utrzymywanie łącznego średniomiesięcznego salda co najmniej na poziomie 100 mln PLN.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie Grupa odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia Grupa ujmuje w przychodach lub kosztach finansowych okresu sprawozdawczego.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku Grupa odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 848 tys. PLN – 687 tys. PLN po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 8 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku Grupa odniosła wycenę zawartych transakcji IRS w części efektywnej na kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 1 629 tys. PLN – 1 320 tys. PLN po uwzględnieniu

odroczonego podatku dochodowego, natomiast w części nieefektywnej w przychody finansowe w wysokości 18 tys. PLN.

### 3.5. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

#### Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2016 roku długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności wynoszą 2 381 tys. PLN i obejmują długoterminowe należności z tytułu subpartycypacji.

#### Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności handlowe od pozostałych jednostek	887 308	841 384	917 260
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	34 021	54 412	33 079
Należności dochodzone na drodze sądowej	8 309	10 896	15 924
- od jednostek powiązanych	-	-	997
- od pozostałych jednostek	8 309	10 896	14 927
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	3 125	2 045	4 735
Należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych od pozostałych jednostek	6 540	789	716
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	14 576	16 316	22 094
Pozostałe należności - weksle obce	-	462	923
Należności z tytułu wadium	117	139	40
Należności z tytułu subpartycypacji	4 183	4 493	4 493
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto</b>	<b>958 179</b>	<b>930 936</b>	<b>999 264</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(42 526)	(46 148)	(62 809)
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności netto</b>	<b>915 653</b>	<b>884 788</b>	<b>936 455</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku należności handlowe w wysokości 257 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów wynosiła 207 000 tys. PLN.

#### Udzielone pożyczki

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Udzielone pożyczki	51 322	48 196	41 150
- do jednostek powiązanych	-	-	806
- do pozostałych jednostek	51 322	48 196	40 344
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	(49)	(5 160)	(6 102)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>51 273</b>	<b>43 036</b>	<b>35 048</b>
- długoterminowe	29 667	13 445	12 483
- krótkoterminowe	21 606	29 591	22 565

Zdaniem Zarządu Grupy wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

### 3.6. ZAPASY

#### Struktura zapasów

Zapasy obejmują głównie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2016 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, Grupa na bieżąco ocenia ich stan. W przypadkach uzasadnionych Grupa dokonuje stosownych odpisów aktualizujących.

W I półroczu 2016 r. Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania o 7 523 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 10 310 tys. PLN, na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 2 787 tys. PLN

Na dzień 30 czerwca 2016 roku zapasy o wartości 567 314 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku wynosiła odpowiednio 492 314 tys. PLN i 472 814 tys. PLN.

### 3.7. POZOSTAŁE AKTYWA

Na dzień 30 czerwca 2016 roku pozostałe aktywa wynoszą 6 304 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów.

### 3.8. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa nie posiada aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

### 3.9. KAPITAŁ AKCYJNY

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2016 roku a 30 czerwca 2016 roku wyemitowano 69 780 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w I półroczu 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 czerwca 2016 roku liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia wynosiła 34 794.

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 nominalnej 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 nominalnej 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.

### 3.10. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

#### Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kredyty	52 468	74 399	95 610
Pożyczki	232	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 144	39 731	43 215
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	3 324	4 180	3 913
Zobowiązanie warunkowe z tytułu zakupu udziałów	2 769	1 769	1 769
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>94 937</b>	<b>120 079</b>	<b>144 507</b>

#### Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kredyty	120 150	61 698	81 960
Pożyczki	49	148	141
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 788	7 964	8 440
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>127 987</b>	<b>69 810</b>	<b>90 541</b>

Zdaniem Zarządu Grupy wartość bilansowa zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Jednostka dominująca podpisała w dniu 4 stycznia 2016 roku aneks nr 31 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 marca 2006 roku udzielonego przez mBank S.A. (dawnie BRE Bank SA) z siedzibą

w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zwiększenie kwoty kredytu z 1 000 000,00 PLN do 45 000 000,00 PLN. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 29 stycznia 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego, udzielonego w kwocie 200 000,00 PLN dnia 19 lipca 2012 roku przez BZ WBK S.A. Spłata nastąpiła przed terminem.

W dniu 29 stycznia 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej dokonała spłaty kredytu inwestycyjnego, udzielonego w kwocie 400 000,00 PLN dnia 20 lipca 2012 roku przez BZ WBK S.A. Spłata nastąpiła przed terminem.

W dniu 17 lutego 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej zawarła z BZ WBK S.A. aneks nr 2705/1003/002/16/4 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 kwietnia 2015 roku z limitem kredytowym w kwocie 310 000,00 PLN, na mocy którego ustalono dzień ostatecznej spłaty kredytu na 29 lutego 2016 roku.

W dniu 11 kwietnia 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej rozwiązała umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 26 sierpnia 2014 roku z limitem w kwocie 300 000,00 PLN, udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. Spłata kredytu nastąpiła przed terminem.

W dniu 11 kwietnia 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej rozwiązała umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 22 stycznia 2015 roku z limitem w kwocie 200 000,00 PLN, udzielonego przez BGŻ BNP Paribas S.A. Spłata kredytu nastąpiła przed terminem.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej rozwiązała umowę kredytu w rachunku bieżącym z dnia 10 września 2015 roku z limitem w kwocie 300 000,00 PLN, udzielonego przez Bank Pekao S.A. Spłata kredytu nastąpiła przed terminem.

W dniu 26 kwietnia 2016 roku pomiędzy NEUCA S.A., a DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 12 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 roku. Termin spłaty kredytu w kwocie 35 000 000,00 PLN został wydłużony do 28 kwietnia 2017 roku oraz zostały zmienione koszty marży banku i koszty prowizji. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 17 maja 2016 roku aneks nr 20 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 roku udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu ustalały termin spłaty kredytu na dzień 29 czerwca 2016 roku. Pozostałe parametry kredytu i kwota nie uległy zmianie.

W dniu 9 czerwca 2016 r. NEUCA S.A. podpisała aneks nr 2 do umowy o kredyt obrotowy z dnia 21 października 2014 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują formę ustanowienia prawnego zabezpieczenia kredytu. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 9 czerwca 2016 roku aneks nr 21 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 roku udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zmienione koszty prowizji banku oraz ustalały termin spłaty kredytu na dzień 29 czerwca 2017 roku. Pozostałe parametry kredytu i kwota nie uległy zmianie.

W dniu 10 czerwca 2016 roku zawarta została umowa kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy Spółką a Caixa Bank S.A. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Kwota kredytu to 50 000 000,00 PLN a termin spłaty kredytu został ustalony na 15 czerwca 2017 roku.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 21 czerwca 2016 roku aneks nr 32 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 30 marca 2006 roku udzielonego przez mBank S.A. (dawniej BRE Bank SA) z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zmniejszenie od dnia 1 lipca 2016 roku kwoty kredytu z 45 000 000,00 PLN do 3 000 000,00 PLN oraz proporcjonalne zmniejszenie od dnia 1 lipca 2016 roku zabezpieczeń kredytu. Termin spłaty kredytu został wydłużony do 29 czerwca 2017 roku oraz zostały zmienione koszty marży banku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 28 czerwca 2016 roku spółka zależna od jednostki dominującej zawarła z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks nr 2 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 26 stycznia 2015 roku, na mocy którego ustalono dzień ostatecznej spłaty kredytu na dzień 30 czerwca 2016 roku.

W dniu 29 czerwca 2016 roku Spółka NEUCA S.A. podpisała aneks nr 19 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 65 000 000,00 PLN został wydłużony do 30 czerwca 2017 roku oraz zostały zmienione koszty prowizji banku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

### 3.11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	1 675 222	1 909 077	1 667 340
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 082	10 924	10 024
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 097	18 564	17 252
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych od pozostałych jednostek	1 053	3 925	5 004
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji od pozostałych jednostek	882	882	882
Inne	4 091	1 890	2 471
<b>Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem</b>	<b>1 710 427</b>	<b>1 945 262</b>	<b>1 702 973</b>

### 3.12. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Aktywa finansowe</b>			
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	224	236
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	-	-
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	959 597	954 305	989 800
	<b>960 122</b>	<b>954 529</b>	<b>990 036</b>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	224	236
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	525	-	-
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	2 381	8 683	3 965
Długoterminowe udzielone pożyczki	29 667	13 445	12 483
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	881 632	830 376	903 376
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	21 606	29 591	22 565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 311	72 210	47 411
	<b>960 122</b>	<b>954 529</b>	<b>990 036</b>

#### Zobowiązania finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	92	92	92
Inne zobowiązania finansowe	1 911 930	2 112 407	1 916 856
Zabezpieczające instrumenty pochodne	3 232	4 088	3 821
	<b>1 915 254</b>	<b>2 116 587</b>	<b>1 920 769</b>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe kredyty i pożyczki	52 700	74 399	95 610
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	38 913	41 500	44 984
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych IRS	3 324	4 180	3 913
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 692 330	1 926 698	1 685 721
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 199	61 846	82 101
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7 788	7 964	8 440
	<b>1 915 254</b>	<b>2 116 587</b>	<b>1 920 769</b>

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a ceną transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o krzywą stóp procentowych. Według hierarchii wartości godziwej jest to poziom II.

### 3.13. PODATEK DOCHODOWY

	za okres od 01.01 do 30.06.2016	za okres od 01.01 do 30.06.2015
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	10 032	7 738
Podatek odroczony	5 754	2 472
<b>RAZEM</b>	<b>15 786</b>	<b>10 210</b>

Efektywna stawka podatku dochodowego w I półroczu 2016 roku wynosi (22%) i wynika z:

- kosztów programu motywacyjnego w wysokości 567 tys. PLN,
- aktualizacji wartości zapasów w wysokości 367 tys. PLN,
- kosztów reprezentacji w wysokości 162 tys. PLN,
- straty podatkowe, w związku z którymi nie rozpoznano aktywa na podatek odroczony w wysokości 387 tys. PLN,
- pozostałych różnic w wysokości 507 tys. PLN.

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

W I półroczu 2016 r. nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

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

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku przedstawiony został w nocie nr 1.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku skład Grupy uległ rozszerzeniu o nabyte udziały spółki Ortopedio.pl Sp. z o.o. Poz-Med Sp. z o.o., Elmed Szczytno 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 czerwca 2016 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł (254) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 778 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 przejścia kontroli do 30 czerwca 2016 roku wynik finansowy przejmowanej spółki wyniósł 92 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 609 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 przyjętych 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 przyjętych spółek na dzień objęcia kontroli:

	Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Elmed Szczytno Sp. z o.o.
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	-	514
Wartości niematerialne	505	6
Zapasy	47	6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68	1 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	134	388
Pozostałe aktywa	-	476
	<b>249</b>	<b>2 985</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		
<b>Aktywa razem</b>	<b>754</b>	<b>2 985</b>
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	169	1 677
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	306	639
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>279</b>	<b>669</b>
<b>Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą</b>	<b>279</b>	<b>669</b>
<b>Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cena nabycia</b>	<b>930</b>	<b>11 217</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>651</b>	<b>10 548</b>

Powyżej opisane rozliczenia są prowizoryczne ze względu na trwający proces identyfikacji i wyceny wartości przyjętych 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 czerwca 2016 roku wynik finansowy przejmowanych spółek wyniósł 463 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 2 548 tys. PLN. Od 1 stycznia 2016 roku do dnia przejścia 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 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 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.

Poza opisanymi powyżej nabyciami, NEUCA MED. Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła w dniu 7 lipca 2016 roku 100% udziałów w przedsiębiorstwie Migmed Centrum Medyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie oraz w dniu 15 lipca 2016 roku 100% udziałów w przedsiębiorstwie NZOZ Judyta Sp. z o.o. z siedzibą w Skierniewicach. Główną działalnością przejętych spółek jest podstawowa oraz specjalistyczna praktyka lekarska. Powyższe transakcje zostały przeprowadzone w celu realizacji strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych. Połączenia zostaną rozliczone w III kwartale 2016 roku.

## Ostateczne rozliczenie nabyć w I półroczu 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.

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

## 6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2016 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy Kapitałowej NEUCA S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2016 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania
<i>Strony transakcji</i>		
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	942	55
<b>Razem</b>	<b>942</b>	<b>55</b>

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2015 roku:

	Zakup usług	Należności i pożyczki brutto	Odpisy aktualizujące należności wątpliwe
<i>Strony transakcji</i>			
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	919	-	-
- pozostałe podmioty powiązane	-	1 803	(1 803)
<b>Razem</b>	<b>919</b>	<b>1 803</b>	<b>(1 803)</b>

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość zobowiązań wobec podmiotów powiązanych kapitałowo z personelem kierowniczym wynosiła 48 tys. PLN.

## Program motywacyjny

Zasady oraz programy motywacyjne zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku. W stosunku do opublikowanego sprawozdania za rok 2015 nastąpiły poniższe zmiany:

- na podstawie zmiany w regulaminie programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2015 – 2017 dokonano korekty wyceny. Skorygowana wartość warrantów wynosi 15 709 tys. PLN, w tym 3 771 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń 2015 roku, 2 985 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń I półrocza 2016 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w II półroczu 2016 roku ujęta zostanie kwota 2 984 tys. PLN, natomiast w 2017 roku 5 969 tys. PLN.
- w związku z realizacją programu motywacyjnego obowiązującego w latach 2012 – 2014 nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym, które zostały opisane w punkcie 3.9 niniejszego sprawozdania.

## Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku wyniosła 2 280 tys. PLN (w tym 1 280 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku wyniosła 1 411 tys. PLN (w tym 728 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

## 7. INFORMACJA O DYWIDENDACH

Na podstawie Uchwały nr 7 ZWZA NEUCA S.A. z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie pokrycia straty wygenerowanej przez Spółkę 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.

## 8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

## 9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 5 lipca 2016 roku jednostka dominująca otrzymała podpisany z dniem 29 czerwca 2016 r. aneks nr 19 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. 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 65.000.000 zł,- został ustalony na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz ustanowiony został tekst jednolity umowy kredytowej.

W dniu 7 lipca 2016 r. 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 zł. 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 podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 442 218 zł i dzieli się na 4 442 218 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 442 218.

W dniu 15 lipca 2016 r. 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.

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

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Gwarancje otrzymane</b>			
<b>PLN</b>	<b>6 802</b>	<b>4 400</b>	<b>4 799</b>
od pozostałych jednostek, z tytułu: otrzymanych gwarancji w PLN	6 802	4 400	4 799

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

## 11. 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 28 sierpnia 2016 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	23,9%	1 060 632	23,9%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,2%	1 027 018	23,2%
Tadeusz Wesółowski*	470 146	10,6%	470 146	10,6%

\*z podmiotami powiązanymi

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji jednostki dominującej przez wyżej wymienione podmioty. Jednostce dominującej nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Na dzień 28 sierpnia 2016 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Zarządu posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	38 376	-	-	38 376
Grzegorz Dzik*	3 000	8 885	3 000	8 885

\*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 28 sierpnia 2016 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

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

\*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 28 sierpnia 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 28 sierpnia 2016 r. według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA.

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

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