



Grupa Kapitałowa NEUCA S.A.
Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

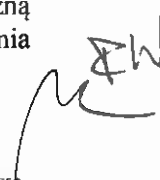
Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania



finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

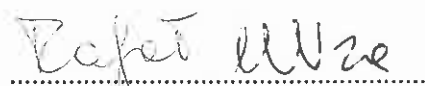
Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

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

Dane porównawcze zostały przedstawione na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r., zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania, który w dniu 30 kwietnia 2010 r. wydał opinię bez zastrzeżeń o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 11995
Rafał Wiza



Biegły rewident nr 90061
Marek Gajdziński

Poznań, 21 marca 2011 r.

Grupa Kapitałowa NEUCA S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 13 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2010 r.

Spis treści

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

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa NEUCA S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Szosa Bydgoska 58
87-100 Toruń

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	15 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000049872
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	4.429.422,00 zł

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodził:

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

W dniu 15 czerwca 2010 r. Pan Dariusz Śmiejkowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 sierpnia 2010 r. powołano Pana Grzegorza Dzika na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 9 listopada 2010 r. powołano Pana Jacka Stykę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- NEUCA S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Pretium Farm Sp. z o.o.,
- NEUCA Logistyka Sp. z o.o.,
- Pro Sport Sp. z o.o.,
- Świat Zdrowia S.A.,
- Itero-Silfarm Sp. z o.o.,
- Multi Sp. z o.o.,
- Dolpharma Sp. z o.o.,
- Galenica Panax Sp. z o.o.,
- Panaceum Sp. z o.o.,
- Apofarm Group Sp. z o.o.,
- Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.,
- Prego S.A.,
- Synoptis Pharma Sp. z o.o.,
- Farmada Transport Sp. z o.o.,
- Torfarm Sp. z o.o.,
- Promedic Sp. z o.o.,
- Prosper S.A.,
- Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.,
- Citodat S.A.,
- PFM.PL S.A.,
- Nekk Sp. z o.o.,
- Oktogon Investment ApS,
- ILC Sp. z o.o.,
- ACCEDIT Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2010 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych od Emitenta – Panaceum Sp. z o.o. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

W dniu 30 listopada 2010 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych od Emitenta – Itero Katowice S.A. oraz Itero-Silfarm Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2010 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- ACCEDIT Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marek Gajdziński
Numer w rejestrze: 90061

Imię i nazwisko: Rafał Wiza
Numer w rejestrze: 11995

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony:

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000,00 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 16 czerwca 2010 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 2 lipca 2010 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 87 z 26 stycznia 2011 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 czerwca 2010 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 15 do 18 listopada 2010 r., od 21 do 25 lutego 2011 r. oraz od 7 do 11 marca 2011 r.

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

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

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

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

Kluczowi biegli rewidenci oraz KPMG Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1. Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Pretium Farm Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
Pro Sport Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-
Świat Zdrowia S.A.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
Itero-Silfam Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	badanie niezakończone
Multi Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą
Dolpharma Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-
Galenica Panax Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	badanie niezakończone
Apolfarm Group Unia Hurtownii Aptekarskich Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą
Prego S.A.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2010 r.	badanie niezakończone
Farmada Transport Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-
Torfarm Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-
Promedic Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
Prosper S.A.	KPMG Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	badanie niezakończone
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	z zastrzeżeniem dotyczącym ujęcia podatku odroczonego
Citodat S.A.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	z zastrzeżeniem dotyczącym ujęcia odpisu aktualizującego należności
PFM.PL S.A.	HLB M2 Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2010 r.	bez zastrzeżeń
Nekk Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-
Oktozon Investment ApS	RSM Plus	31 grudnia 2010 r.	badanie niezakończone
ILC Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-
ACCREDIT Sp. z o.o.	nie wymaga badania	31 grudnia 2010 r.	-

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2010 zł '000	% aktywów	31.12.2009 zł '000	% aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	227 950	11,0	218 685	10,9
Wartość firmy	95 980	4,6	96 995	4,8
Wartości niematerialne	17 426	0,8	18 751	0,9
Nieruchomości inwestycyjne	9 091	0,4	9 398	0,5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godzwej przez wynik finansowy	221	0,0	200	0,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10 764	0,5	16 954	0,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 334	0,1	3 996	0,2
Aktywa trwałe razem	363 766	17,4	364 979	18,2
Aktywa obrotowe				
Zapasy	891 677	42,9	903 910	45,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	797 583	38,4	704 103	35,1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 798	0,1	6 978	0,3
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	3 091	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 001	0,6	22 719	1,1
Pozostałe aktywa	1 952	0,1	2 549	0,1
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 538	0,5	-	-
Aktywa obrotowe razem	1 715 549	82,6	1 643 350	81,8
SUMA AKTYWÓW	2 079 315	100,0	2 008 329	100,0
PASYWA				
	31.12.2010 zł '000	% aktywów	31.12.2009 zł '000	% aktywów
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 429	0,2	4 416	0,2
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	127 503	6,1	126 401	6,3
Pozostały kapitał zapasowy	55 846	2,7	59 070	2,9
Kapitał z aktualizacji wyceny	3	0,0	1	0,0
Pozostałe kapitały	3 198	0,2	3 263	0,2
Zyski zatrzymane, w tym:	42 265	2,0	11 143	0,5
- zysk (strata) z lat ubiegłych	4 702	0,2	(25 193)	1,3
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego	37 563	1,8	36 336	1,8
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	233 244	11,2	204 294	10,1
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	10 127	0,5	19 375	1,0
Kapitał własny razem	243 371	11,7	223 669	11,1
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	81 096	3,9	35 703	1,8
Inne zobowiązania finansowe	67 179	3,2	48 964	2,4
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	10 728	0,5	11 743	0,6
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	464	0,0	881	0,0
Pozostałe zobowiązania	6 062	0,3	6 025	0,3
Zobowiązania długoterminowe razem	165 529	7,9	103 316	5,1
Kredyty i pożyczki	249 019	12,0	275 338	13,7
Inne zobowiązania finansowe	8 278	0,4	6 222	0,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 404 499	67,5	1 392 411	69,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	329	0,0	1 563	0,1
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 855	0,2	3 893	0,2
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	3 156	0,2	685	0,0
Pozostałe zobowiązania	1 279	0,1	1 232	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 670 415	80,4	1 681 344	83,7
Zobowiązania razem	1 835 944	88,3	1 784 660	88,9
SUMA PASYWÓW	2 079 315	100,0	2 008 329	100,0

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2009 - 31.12.2009 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	6 131 679	100,0	5 626 592	100,0
Koszt własny sprzedaży	(5 616 658)	91,6	(5 190 053)	92,2
Zysk brutto ze sprzedaży	515 021	8,4	436 539	7,8
Koszty sprzedaży	(259 958)	4,2	(220 507)	3,9
Koszty ogólnego zarządu	(183 407)	3,0	(175 473)	3,1
Pozostałe przychody operacyjne	21 609	0,4	43 821	0,8
Pozostałe koszty operacyjne	(29 723)	0,5	(27 425)	0,5
Zysk na działalności operacyjnej	63 542	1,0	56 955	1,0
Przychody finansowe	12 140	0,2	8 869	0,2
Koszty finansowe	(29 865)	0,5	(22 480)	0,4
Pozostałe straty z inwestycji	(25)	0,0	(16)	0,0
Zysk przed opodatkowaniem	45 792	0,7	43 328	0,8
Podatek dochodowy	(4 764)	0,1	(5 049)	0,1
Zysk netto	37 024	0,6	38 239	0,7
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Zysk z wyceny inwestycji	2	0,0	1 149	0,0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	(218)	0,0
Inne całkowite dochody netto	2	0,0	931	0,0
Całkowite dochody ogółem	37 026	0,6	39 170	0,7
Całkowite dochody ogółem przypadające:				
Akcjonariuszom jednoliku dominującej	37 565		37 267	
Akcjonariuszom niekontrolującym	(539)		1 903	
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	37 026		39 170	
Zysk netto przypadający na jedną akcję				
Podstawowy (zł)	8,50		8,59	
Rozwodniony (zł)	7,67		7,67	

Wybrane wskaźniki finansowe

	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	0,6%	0,7%
2. Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	17,9%	20,6%
3. Szybkość obrotu należności		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	43 dni	33 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	88,3%	88,9%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,0

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

2.2. Interpretacja wskaźników

Powyższe wskaźniki nie wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. oraz na jej zdolność do kontynuowania działalności w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

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

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

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

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

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

3.3. Metoda konsolidacji

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

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

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

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

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

3.6. Wylączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

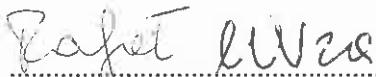
3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

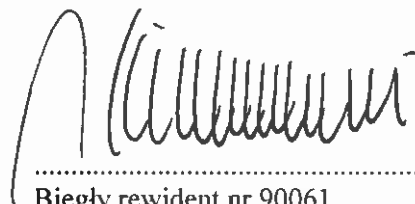
3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



Biegły rewident nr 11995
Rafał Wiza



Biegły rewident nr 90061
Marek Gajdziński

Poznań, 21 marca 2011 r.