

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

TORUŃ, 2011.03.21

SPIS TREŚCI

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej NEUCA	3
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.....	3
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	6
Postępowanie toczące się przed sądem	7
Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.....	7
Rynki zbytu. Źródła zaopatrzenia	8
Informacja o zawartych umowach znaczących	8
Powiązania organizacyjne i kapitałowe.....	11
Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	14
Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek	14
Udzielone pożyczki	17
Poręczenia i gwarancje.....	17
Emisja papierów wartościowych.....	20
Objaśnienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a prognozami.	23
Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	24
Ocena możliwości realizacji planów inwestycyjnych.....	24
Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.....	24
Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa. Perspektywy rozwoju działalności emitenta	25
Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	26
Umowy zawarte między Grupą Kapitałową NEUCA a osobami zarządzającymi	26
Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących.....	26
Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	27
Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	27
Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	27
Pozostałe zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy w 2010 r	28
Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	29
Oświadczenie Zarządu NEUCA	38

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej NEUCA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NEUCA („Grupa NEUCA”, „Grupa”) jest NEUCA S.A. („NEUCA”, „Spółka”, „Emitent”). Grupa oferuje szereg usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce.

Głównym obszarem działalności Grupy jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek (ponad 98% przychodów ze sprzedaży). Pozostałe segmenty działalności obejmują m.in.:

- hurtowa sprzedaż farmaceutyków do szpitali
- własne produkty farmaceutyczne
- usługi informatyczne dla aptek
- własne programy partnerskie dla aptek niezależnych
- usługi marketingowe i reklamowe dla podmiotów rynku farmaceutycznego

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje ponad dwadzieścia spółek zatrudniających łącznie około 5 tysięcy pracowników. Siedziba centrali firmy mieści się w Toruniu przy ulicy Szosa Bydgoska 58.

W dwóch programach partnerskich dla aptek („Świat Zdrowia” i „Apteki Dobrych Cen”) uczestniczy ponad 2,5 tysiąca aptek.

Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego w 2010 r. roku wyniósł 30,9%.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno - finansowych

Przychody ze sprzedaży w 2009 roku.

	2010	2009	Zmiana
Przychody ze sprzedaży, w tym:	6 131	5 626	9,0 %
Sprzedaż do innych hurtowni (przedhurt)	75	185	-59,5 %
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	30,9%	31,2%	

Sprzedaż Grupy wzrosła o 9% przy wzroście rynku o ok. 4 %. Wzrost sprzedaży większy niż wzrost rynku jest efektem konsolidacji od 1.05.2009r. Grupy Prosper. Z kolei na osłabienie dynamiki sprzedaży wpłynęło ograniczenie sprzedaży przedhurtowej o ok. 110 mln zł. Udziały rynkowe utrzymują się na stabilnym poziomie 30,3% - 31,8 % na przestrzeni ostatnich dwóch lat.

Kwartalne udziały Grupy w rynku hurtu aptecznego*.

	2010	2009
4 kw.	31,8%	31,3%
3 kw.	30,3%	31,5%
2 kw.	30,8%	31,0%
1 kw.	30,7%	30,9%

*Przy założeniu konsolidacji Grupy Prosper od 1 stycznia 2009 r.

Grupa posiada ok. 2,3% udział na rynku hurtu szpitalnego i zrealizowała w tym segmencie rynku sprzedaż na poziomie ok. 70 mln zł w 2010r.

Podstawowe dane finansowe za 2010r.

	w tys. PLN		
	2010	2009	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 131 679	5 626 592	9,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	515 021	436 539	18%
Rentowność sprzedaży brutto	8,40%	7,76%	
Koszty sprzedaży	259 958	220 507	18%
Koszty ogólnego zarządu	183 407	175 473	5%
Pozostałe przychody operacyjne	21 609	43 821	-51%
Pozostałe koszty operacyjne	29 723	27 425	8%
Zysk z działalności operacyjnej	63 542	56 955	12%
Rentowność działalności operacyjnej	1,04%	1,01%	
EBITDA	84 788	77 294	10%
Rentowność EBITDA	1,38%	1,37%	
Przychody finansowe	12 140	8 869	37%
Koszty finansowe	29 865	22 480	33%
Zysk brutto	45 792	43 328	6%
Zysk netto	37 024	38 239	-3%
Rentowność netto	0,60%	0,68%	
Rentowność aktywów	1,8%	2,3%	
Rentowność kapitałów własnych	15,9%	20,0%	

Zdarzenia jednorazowe

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki Grupy

	2010	2009
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	(866)	25 633
<i>ujemna wartość firmy</i>	<i>2 536</i>	<i>25 633</i>
<i>koszty restrukturyzacji</i>	<i>(3 402)</i>	-

Podstawowe dane finansowe za 2010r. bez zdarzeń jednorazowych

	w tys. PLN		
	2010	2009	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 131 679	5 626 592	9%
Zysk brutto ze sprzedaży	515 021	436 539	18%
Rentowność sprzedaży brutto	8,40%	7,76%	
Koszty sprzedaży	259 958	220 507	18%
Koszty ogólnego zarządu	180 005	175 473	3%
Pozostałe przychody operacyjne	19 073	18 188	5%
Pozostałe koszty operacyjne	29 723	27 425	8%
Zysk z działalności operacyjnej	64 408	31 322	106%
Rentowność działalności operacyjnej	1,05%	0,56%	
EBITDA	85 654	51 661	66%
Rentowność EBITDA	1,40%	0,92%	
Przychody finansowe	12 140	8 869	37%
Koszty finansowe	29 865	22 480	33%
Zysk brutto	46 658	17 695	164%
Zysk netto	37 244	12 606	195%
Rentowność netto	0,61%	0,22%	

Zasady wyliczania wskaźników

rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży,

rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży ,

rentowność działalności operacyjnej (EBIT) = zysk z działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży,

rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży,

rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów,

rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitału własnego.

Rotacja kapitału obrotowego

W dniach	2010	2009
Cykl rotacji zapasów (1)	53,1	58,6
Cykl rotacji należności (2)	47,5	45,7
Cykl rotacji zobowiązań (3)	83,6	90,3
Cykl operacyjny (1+2)	100,6	84,0
Cykl konwersji gotówki (1+2-3)	17,0	10,0

W porównaniu do 2009 r nastąpiło skrócenie rotacji zapasów (mniejsze zakupy w ostatnich dniach 2010 r. w relacji do roku poprzedniego), a w konsekwencji spadek rotacji zobowiązań. Realny termin płatności do dostawców w trakcie roku uległ wydłużeniu i wyniósł ok. 65 dni.

Termin spłaty należności wydłużył się na przestrzeni 2010 r. o ok. 2 dni, co jest wynikiem pozyskiwania nowych klientów z wydłużonym terminem płatności.

Zasady wyliczania wskaźników

*cykl rotacji zapasów (zapasy na koniec roku / przychody ze sprzedaży) * liczba dni w okresie,*

*cykl rotacji należności = należności z tytułu dostaw i usług na koniec roku / przychody ze sprzedaży) * liczba dni w okresie,*

*cykl rotacji zobowiązań = zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec roku / przychody ze sprzedaży) * liczba dni w okresie.*

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

Na osiągnięte wyniki Grupy istotnie wpłynęła strata netto na produkcji leków pod własną marką w wysokości ok. 11,5 mln.

W wyniku połączenia z Grupą Prosper, w 2010 r. w pozostałych przychodach operacyjnych ujawniona została ujemna wartość firmy Prosper w wysokości 2,5 mln PLN.

W wyniku przeprowadzanych zmian organizacyjnych Grupa poniosła jednorazowe koszty restrukturyzacji w wysokości 3,4 mln PLN

W 2010 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

Grupa Neuca planuje umacniać wiodącą pozycję na rynku hurtu farmaceutycznego poprzez rozwój organiczny. Grupa zakłada uzyskanie 5% wzrostu sprzedaży w wyniku wzrostu rynku hurtu aptecznego.

Istotnym elementem działalności w najbliższych kwartałach będzie restrukturyzacja działalności i poprawa rentowności operacyjnej. Planowane jest m.in. zmniejszenie liczby magazynów z 28 działających na koniec 2010 r. do 22 na koniec 2011 r. oraz do 12 na koniec 2012 r.

Grupa planuje także rozwój pozostałych obszarów działalności operacyjnej (produkcja leków pod własną marką, usługi informatyczne dla aptek, programy lojalnościowe dla aptek, usługi marketingowo-reklamowe dla dostawców).

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych.

Wysokie zadłużenie będące efektem budowy Grupy Kapitałowej naraża Grupę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Sytuacja finansowa aptek

Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność Emitenta. Grupa aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego i marketingowego.

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

Obecnie trwają prace nad wprowadzeniem nowej ustawy o refundacji leków, zakładającej znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Grupy. Ustawa zakłada m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 5% oraz wprowadzenie nowych marż detalicznych. Wprowadzenie zmian prawnych może znacząco zmienić sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Grupa nie posiada na obecną chwilę danych, które wskazywałyby jednoznacznie, jak wprowadzenie zmian wpłynęłoby na sytuację finansową Grupy.

Postępowanie toczone się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Oferta handlowa Grupy Kapitałowej NEUCA obejmuje około 19.500 środków farmaceutycznych i materiałów medycznych. Ze względu na charakter działalności Grupy większość przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż towarów. Oferta asortymentowa Grupy Kapitałowej NEUCA obejmuje m.in.:

- pełny asortyment środków farmaceutycznych i materiałów medycznych,
- wyposażenie aptek (sprzęt medyczny, meble, odzież),
- usługi doradcze i szkolenia w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką,
- usługi zarządzania powierzchnią reklamową aptek oraz sprzedaż własnych powierzchni reklamowych.

Grupa jest organizatorem następujących programów wsparcia dla aptek:

- Świat Zdrowia – program lojalnościowy nakierowany na budowanie pozytywnych relacji między apteką i pacjentem,
- Nowoczesna Apteka - pomaga w dostosowaniu wyposażenia aptek do wymogów farmaceutycznych,
- Aptekarska Szkoła Zarządzania – doradza i szkoli w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką.
- Apteka Dobrych Cen – program nakierowany na budowanie pozytywnych relacji między apteką i pacjentem,

W 2010 roku, podobnie jak w latach poprzednich, działalność Grupy Kapitałowej NEUCA koncentrowała się na rynku aptecznym. W mniejszym zakresie Grupa obsługuje szpitale, zakłady opieki zdrowotnej oraz sklepy medyczne i drogerijne.

Grupa Kapitałowa NEUCA w ramach kompletnej oferty usługowej dla aptek zapewnia także wyposażenie w sprzęt medyczny, meble a także usługi doradcze w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką oraz szkolenia.

Grupa Kapitałowa NEUCA wprowadza również na rynek produkty pod własną marką.

W 2010 roku wprowadzono następujące produkty:

- W marcu Nursea Omnicardia - preparat kompleksowo wspomagający serce i układ krążenia. Wprowadzenie wspierane było kampanią reklamową w stacjach radiowych.
- W maju Nursea Urextra - złożony preparat z żurawina kanadyjską o działaniu oczyszczającym i łagodzącym na drogi moczowe. Po uzyskaniu dystrybucji w aptekach preparat reklamowany był w Internecie oraz za pomocą akcji promocyjnych w miejscowościach turystycznych.
- W sierpniu Nursea Betarutin - innowacyjny produkt o działaniu stymulującym na układ immunologiczny. Wsparciem produktu były materiały reklamowe oraz szkolenia z zakresu rekomendacji dla personelu aptek.

Zakres usług oferowanych przez Grupę NEUCA na rynku zdrowia obejmuje tworzenie oprogramowania oraz informatyzację firm z branży farmaceutycznej oraz usługi marketingowo-reklamowa dla podmiotów działających w branży ochrony zdrowia.

Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Grupa NEUCA prowadzi sprzedaż produktów leczniczych i wyrobów medycznych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sprzedaż na rynkach zagranicznych jest nieistotna dla działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa NEUCA zaopatruje się u około 500 dostawców, co gwarantuje niezależność dostaw od poszczególnych kontrahentów oraz szeroki zakres asortymentowy oferty handlowej. Wśród współpracujących podmiotów znajdują się:

- producenci krajowi,
- przedstawicielstwa producentów zagranicznych,
- dystrybutorzy farmaceutyczni,
- producenci zagraniczni.

Wobec żadnego z dostawców nie występuje uzależnienie - udział 10 największych dostawców w zakupach ogółem w 2010 nie przekroczył 40 % wartości kosztów sprzedanych towarów.

Grupa nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców - sprzedaż do 10 największych odbiorców stanowiła mniej niż 5% przychodów ze sprzedaży.

Informacja o zawartych umowach znaczących

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 1 marca 2010 r. Spółka otrzymała podpisany z dniem 18 lutego 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. zawartej pomiędzy spółką zależną Emitenta, Prosper S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka zależna”) a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”).

Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 47.000.000,- PLN został przedłużony do dnia 17 lutego 2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Umowy najmu

W dniu 11 marca 2010 r. Spółka otrzymała podpisaną z dniem 5 marca 2010 r. umowę najmu pomiędzy PLC Poland 27 Sp. z o.o. ("Wynajmujący") i Emitentem. Przedmiotem umowy jest najem budynku magazynowo-biurowego o łącznej powierzchni około 20 tys. mkw położonego w Ołtarzewie (woj. mazowieckie). Zgodnie z zawartą umową Wynajmujący zobowiązuje się do przekazania przedmiotu najmu do dnia 30 września 2010 roku. Emitent zobowiązał się do najmu budynków na okres 15 lat od dnia 15 kwietnia 2011 roku (Data rozpoczęcia). Umowa zwiera możliwość przedłużenia okresu najmu na okres kolejnych 5 lat. Szacunkowa wartość płatności z tytułu najmu wynosi za okres 15 lat ok. 16,7 mln EUR (64,9 mln złotych wg kursu średniego NBP z dnia otrzymania umowy). Kwoty czynszu będą aktualizowane corocznie o zmianę wskaźnika cen konsumenckich w strefie Euro. Umowa najmu zawiera postanowienia umożliwiające naliczenie kar umownych, których łączna wartość jest ograniczona równowartością 9-miesięcznego czynszu. Jednocześnie w dniu 5 marca 2010 r. podpisane zostało porozumienie pomiędzy Emitentem oraz Como Development 6 Sp. z o.o. Przedmiotem porozumienia jest rozwiązanie umowy najmu zawartej w dniu 4 czerwca 2009 roku pomiędzy Emitentem oraz Como Development 6 sp. z o.o. Strony porozumienia potwierdzają, iż nie mają względem siebie jakichkolwiek roszczeń wynikających z niniejszej umowy najmu. Emitent informował o zawarciu umowy najmu będącej przedmiotem porozumienia w raporcie bieżącym 39/2009 w dniu 17 czerwca 2009 roku.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 24 marca 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 2 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 32.500.000,- PLN został przedłużony do dnia 1 marca 2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 7 kwietnia 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 29 marca 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu kwota kredytu w rachunku bieżącym została zwiększona do wysokości 39.500.000,- PLN (z kwoty 32.500.000,- PLN). Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 6 maja 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 23 kwietnia 2010 r. aneks do umowy kredytowej z dnia 30 marca 1999 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bre Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 45.000.000,- PLN został przedłużony do dnia 30 czerwca 2010 r. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 26 kwietnia 2010 r. spółka zależna Emitenta, Prosper S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka zależna”) podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym („umowa”) z EFG Eurobank Ergasias Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy umowy Bank udzielił Spółce Zależnej kredytu do kwoty 20 mln PLN. Kredyt został udzielony do dnia 30 kwietnia 2011 roku. Warunkiem udostępnienia kredytu jest poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Emitenta. W dniu 11 maja 2010 roku Emitent udzielił poręczenia za zobowiązania Spółki Zależnej wobec Banku wynikające z umowy. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 27 maja 2010 r. Emitent otrzymał podpisaną z dniem 24 maja 2010 r. umowę kredytową o kredyt rewolwingowy ("Umowa") z dnia 24 maja 2010 r. zawartą pomiędzy Emitentem a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu rewolwingowego – limitu wierzytelności do kwoty 50 mln PLN. Kredyt został udzielony do dnia 30 maja 2012 roku. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 21 czerwca 2010 r. Emitent otrzymał podpisane z dniem 31 maja 2010 r. oraz z dniem 14 czerwca 2010 r. aneksy nr 9 i 10 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank").

Na mocy aneksów kredyt w rachunku bieżącym został zwiększony z kwoty 40.000.000,- PLN do kwoty 60.000.000,- PLN

Podwyższona kwota kredytu została przeznaczona na spłatę kredytów w rachunku bieżącym spółek zależnych Emitenta:

- a) Optima Radix Vita Plus Tadanco Spółka Akcyjna (2.000.000,- PLN);
- b) Multi Sp. z o.o. (500.000,-PLN);
- c) Hurtowania Aptekarzy Galenica –Panax Sp. z o.o. (2.5000.000,-PLN);
- d) Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm Sp. z o.o. (15.000.000,- PLN);

Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 6 lipca 2010 r. Emitent otrzymał podpisaną z dniem 28 czerwca 2010 r. umowę kredytową zawartą pomiędzy Emitentem a Bankiem Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000.000,- PLN. od dnia 30.06.2010 r. do dnia 29.06.2011 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalane w oparciu o stopę referencyjną Wibor 1M powiększoną o marżę Banku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie obowiązujących w tego typu umowach.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 24 sierpnia 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 6 sierpnia 2010 r. aneks nr 11 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksów kredyt w rachunku bieżącym został zwiększony z kwoty 60.000.000,- PLN do kwoty 75.000.000,- PLN Podwyższona kwota kredytu została przeznaczona na spłatę kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Itero-Katowice S.A.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 19 października 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 30 września 2010 r. aneks nr 11 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu ("Bank"). Na mocy aneksu kredyt w rachunku bieżącym został zwiększony z kwoty 19.800.000,- PLN do kwoty 23.000.000,- PLN. Termin spłaty kredytu ustalony został na dzień 30 września 2011 roku.

Aneks do umowy kredytowej

W dniu 25 października 2010 r. Emitent otrzymał podpisany z dniem 29 września 2010 r. aneks nr 12 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem Polska Kasa

Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 75.000.000,- PLN ustalony został na dzień 30 września 2011 roku.

Umowa Leasingu

W dniu 09.11.2010 r. Spółka otrzymała podpisaną z dniem 26.10.2010 r. umowę leasingu operacyjnego (umowa) zawartą z ING Lease Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Finansujący). Przedmiotem umowy jest System do kompletacji i pakowania leków firmy KNAPP Logistik Automation GmbH, który będzie stanowił wyposażenie nowego magazynu Spółki w Swarzędzu. Umowa zawarta została na okres 48 miesięcy. Po upływie okresu obowiązywania umowy Spółka jest uprawniona do zakupu przedmiotu leasingu. Wartość początkowa przedmiotu umowy wynosi 4.020.736,00 EURO (równowartość 15.821.998,23 PLN według kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy). Wartość poszczególnych rat leasingowych kalkulowana jest w oparciu o Wibor 1M oraz marżę Finansującego. Walutą leasingu jest PLN. Zabezpieczeniem umowy są dwa weksle In blanco wystawione przez Spółkę oraz poddanie się egzekucji przez Spółkę na podstawie Art. 777 ust. 1 pkt. 5 KPC. Łączna wartość umów podpisanych przez Spółkę z Finansującym w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 43 mln PLN i przekracza 10 % kapitałów własnych Spółki.

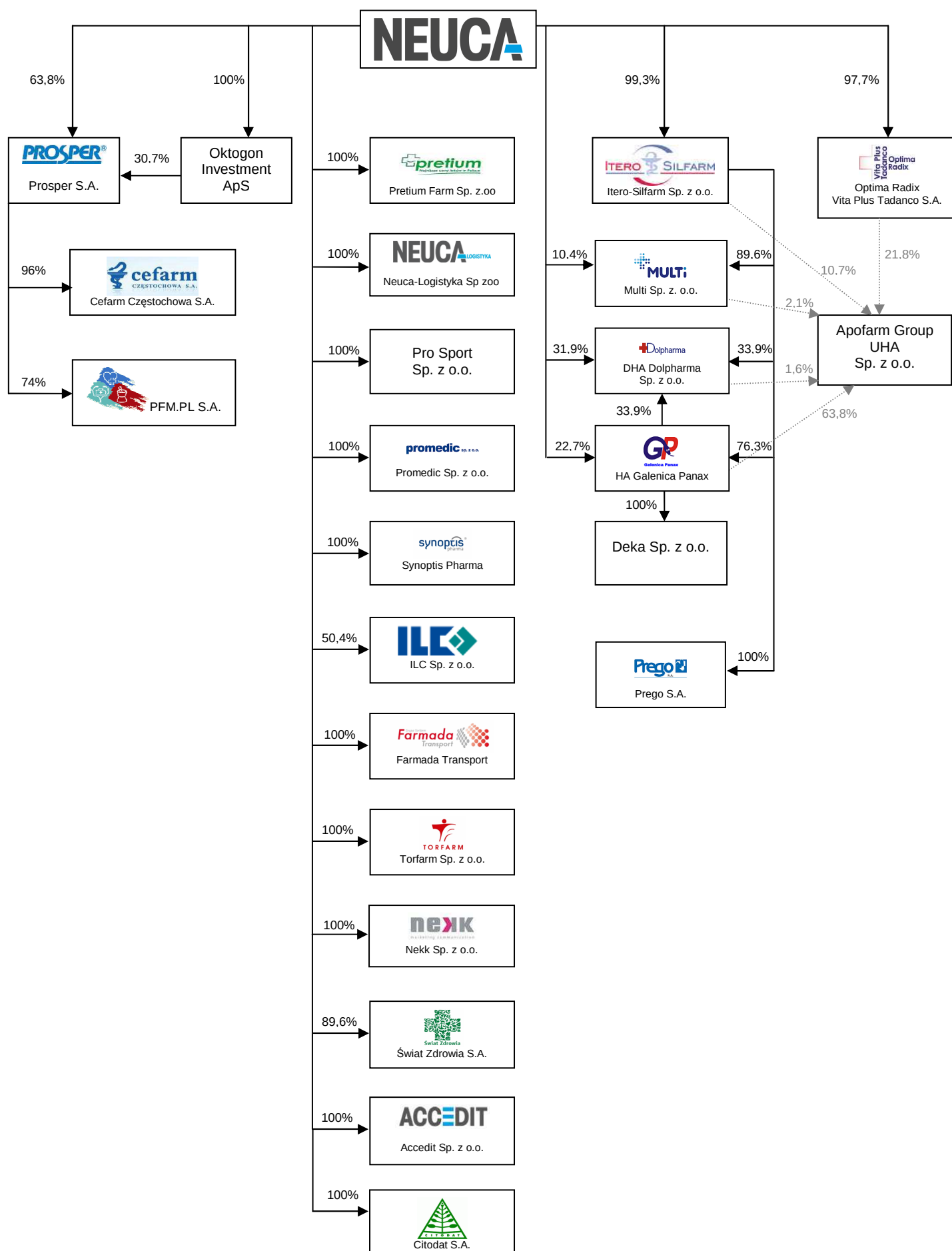
Powiązania organizacyjne i kapitałowe

W skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 31-12-2010 wchodziły następujące podmioty:

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

Pełny wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wraz z informacją o metodzie konsolidacji zamieszczony został w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA w punkcie „skład grupy”. Struktura organizacyjna Grupa Kapitałowa NEUCA na dzień 31 grudnia 2010 roku została przedstawiona na poniższym schemacie.

Schemat Grupy NEUCA



Połączenie HF Silfarm Sp. z o.o. z Panaceum Sp. z o.o.

W dniu 15 stycznia 2010 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie, zgodnie z którym roku nastąpiło zarejestrowanie połączenia Silfarm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmująca) z Panaceum Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu (spółka przejmowana). Połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Panaceum Sp. z o.o. na Silfarm Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Nabycie udziałów w Apofarm Group Sp. z o.o.

W dniu 31.03.2010 r. Galenica-Panax Sp. z o.o. („Spółka zależna od Emitenta”) nabyła 474 udziały w kapitale zakładowym Apofarm Group Sp. z o.o. stanowiące 37,1 % udziału w kapitale zakładowym Apofarm Group Sp. z o.o. Po transakcji nabycia, Grupa Neuca posiada 100% udziałów w Apofarm Group Sp. z o.o.

Połączenie Silfarm Sp. z o.o i Itero-Katowice S.A.

W dniu 6 lipca 2010r. Emitent otrzymał od spółki zależnej Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Spółka zależna”) informację o wydaniu w dniu 22.06.2010 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS, postanowienia w przedmiocie:

- rejestracji zmiany Firmy, pod którą działa Spółka zależna z: „Hurtownia Farmaceutyczna Silfarm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” na „Itero-Silfarm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”.
- rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej o kwotę 58.300.000 PLN tj. do wysokości 106.755.000,00 PLN.

Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez Emitenta w drodze wniesienia do spółki zależnej Itero-Silfarm Sp. z o.o. aportu w postaci 100 % akcji spółki zależnej Emitenta Itero Katowice S.A. w Mikołowie. Wartość ewidencyjna 100 % akcji Itero-Katowice S.A. w księgach Emitenta wynosi 58.290.334,62 PLN. Po rejestracji podwyższenia, kapitał zakładowy spółki zależnej Itero-Silfarm Sp. z o.o. wynosi 106.755.000 zł i dzieli się na 213.510 udziałów o nominalne 500 zł każdy. Emitent posiada obecnie 211.889 udziałów o łącznej wysokości 105.949.500,00 PLN, stanowiących 99,2 % kapitału zakładowego Spółki zależnej. Przed podwyższeniem kapitału, Emitent posiadał 95.299 udziałów o łącznej wartości 47.649.500,00 PLN, stanowiących 98,3 % kapitału zakładowego Spółki zależnej.

W dniu 1 grudnia 2010 r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z którym w dniu 30 listopada 2010 roku nastąpiło zarejestrowanie połączenia "Itero-Silfarm" Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmująca) z Itero-Katowice S.A. z siedzibą w Mikołowie (spółka przejmowana). Połączenie zostało dokonane przy zastosowaniu uproszczonej procedury łączenia spółek kapitałowych, w myśl przepisu art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku spółki Itero - Katowice S.A. na Itero-Silfarm Sp. z o.o., bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Neuca S.A. posiada 99,3 % udziałów w kapitale zakładowym Itero-Silfarm Sp. z o.o.

Zmiana nazwy Torfarm-Sprzedaż Sp. z o.o.

W dniu 30.03.2010r. Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował zmianę nazwy Torfarm-Sprzedaż Sp. z o.o. na Torfarm Sp. z o.o.

Zmiana nazwy Officina-Labor Sp. z o.o.

W dniu 25 marca 2010 r. Sąd Rejonowy w Toruniu wydał postanowienie o zmianie nazwy spółki zależnej Emitenta Officina Labor Sp. z o.o. na Neuca-Logistyka Sp. z o.o.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W 2010 roku nie wystąpiły istotne, zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

W dniu 30 czerwca 2010 roku PROSPER S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 20 mln PLN udzielonego przez Bank BGŻ na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 1 grudnia 2008 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 2 czerwca 2010 roku CEFARM Częstochowa Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2,5 mln PLN udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 7 lipca 2003 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 12 stycznia 2010 roku CEFARM Częstochowa Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2 mln PLN udzielonego przez Bank BGŻ S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 13 stycznia 2009 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 15 czerwca 2010 roku SILFARM Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 15 mln PLN udzielonego przez Bank PeKaO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10 czerwca 2008 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 17 czerwca 2010 roku SILFARM Sp. z o.o. dokonał spłaty kredytu w kwocie 5 mln PLN udzielonego przez Bank Millennium S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 14 sierpnia 2007 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 4 lutego 2010 roku Optima Radix VitaPlus Tadanco S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 4,5 mln PLN udzielonego przez Bank Millennium S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31 października 2007 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 4 lutego 2010 roku Optima Radix VitaPlus Tadanco S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2,5 mln PLN udzielonego przez Bank Millennium S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 6 sierpnia 2007 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 30 maja 2010 roku Optima Radix VitaPlus Tadanco S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 7 mln PLN udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 4 kwietnia 2005 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 30 maja 2010 roku Optima Radix VitaPlus Tadanco S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2 mln PLN udzielonego przez Bank PeKaO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 7 kwietnia 2007 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 30 maja roku MULTI Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 0,5 mln PLN udzielonego przez Bank PeKaO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10 czerwca 2008 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 18 czerwca 2010 roku MULTI Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 37 tys. PLN udzielonego przez Volkswagenbank na podstawie umowy o kredyt z dnia 18 czerwca 2009 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 30 września 2010 roku PREGO S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 1 mln PLN udzielonego przez Bank BZ WBK S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 października 2005 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 30 września 2010 roku PREGO S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2 mln PLN udzielonego przez Bank BZ WBK S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 21 października 2005 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 6 sierpnia 2010 roku ITERO Katowice S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 15 mln PLN udzielonego przez Bank PeKaO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 03 czerwca 2008 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 30 września 2010 roku Pro Sport Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 1,7 mln PLN udzielonego przez Bank PeKaO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 3 czerwca 2008 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 31 maja 2010 roku Galenica Panax Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2,5 mln PLN udzielonego przez Bank PeKaO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10 czerwca 2008 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 31 maja 2010 roku Galenica Panax Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 6,3 mln PLN udzielonego przez HSBC Bank Polski na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 10 grudnia 2009 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 31 maja 2010 roku Promedic Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 1,9 mln PLN udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 15 grudnia 2003 roku. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

Działania związane ze spłatami kredytów obrotowych w poszczególnych Spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA w 2010 roku była związane z optymalizacją procesu finansowania Grupy Kapitałowej i przenoszeniem finansowania działalności bezpośrednio na NEUCA S.A. Zakończenie procesu optymalizacji jest planowane w latach 2011-2012.

Limity kredytowe w Grupie Neuca na dzień 31.12.2010.

Bank	Rodzaj kredytu	Kredyto- biorca	Kwota kredytu według umowy	Wykorzys- tanie na 31.12.201 0	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa nominalna
Bank DnB NORD POLSKA S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	15 000	14 973	PLN	2011-03-31	WIBOR 1M+marża
BGŻ S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	20 000	19 419	PLN	2011-06-29	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	75 000	62 523	PLN	2011-06-30	WIBOR 1M+marża
BRE Bank S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	45 000	4 392	PLN	2011-06-30	WIBOR dla depozytów O/N+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	44 500	34 172	PLN	2011-03-01	WIBOR 1M+marża
BZ WBK S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	23 000	19 076	PLN	2011-09-30	WIBOR 1M+marża
HSBC Bank Polski S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	10 000	9 443	PLN	2011-11-07	WIBOR 1M+marża
Raiffeisen Bank Polska S.A.	rewolwingowy	NEUCA S.A.	50 000	50 000	PLN	2012-05-30	WIBOR 1M+marża
Bank PeKaO S.A.	inwestycyjny	NEUCA S.A.	46 500	35 704	PLN	2018-09-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	PROSPER S.A.	30 000	29 564	PLN	2011-09-30	WIBOR 1M+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	PROSPER S.A.	47 000	43 515	PLN	2011-02-17	WIBOR 1M+marża
EFG Eurobank Ergasias S.A.	obrotowy	PROSPER S.A.	20 000	2 846	PLN	2011-04-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	CEFARM Częstochow a S.A.	2 500	2 310	PLN	2011-09-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	Świat Zdrowia S.A.	3 000	2 178	PLN	2011-09-30	WIBOR 1M+marża
Suma				330 115			

Udzielone pożyczki

W okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. Grupa NEUCA udzieliła odbiorcom aptecznym pożyczki na łączną kwotę 19,1 mln. PLN z przeznaczeniem na rozwój działalności gospodarczej.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

- Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
- Udzielone kwoty pożyczek - od kilku tys. do 2.000 tys. zł,
- Oprocentowanie stałe (średnio ok. 12%)
- Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat ryzyko kredytowe związane z pożyczkami jest niskie.

Poręczenia i gwarancje

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

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

Poręczenia

	Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	Data ważności poręczenia	Kwota poręczanej pożyczki / kredytu
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego o kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-10-2011	3 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego o kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	30 000	30-09-2011	30 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego o kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku EFG Eurobank Ergasias S.A.	PLN	20 000	-	30-04-2014	20 000
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego o kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Pekao S.A.	PLN	2 500	2 500	30-09-2011	2 500

Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	50	-	18-07-2012	50
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	NEKK Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	5	-	11-03-2012	5
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Accedit Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	15	-	23-06-2012	15
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Pro Sport Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	5	-	11-03-2012	5
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Dolnośląsk Hurtownia Aptekarska (DHA) Dolpharma Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	15	-	11-03-2012	15
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Promedic	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	15	-	11-03-2012	15
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Hurtownia Aptekarzy Galenica Panax Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	30	-	16-03-2012	30
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Neuca Logistyka Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	15	-	10-03-2012	15
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	20	-	08-03-2012	20
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Farmada Transport Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	15	-	07-11-2012	15
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Torfarm Sprzedaż Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	120	-	22-04-2011	120
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Pretium Farm Sp. z o.o.	Umowa "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	5	-	07-11-2012	5

Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Swiat Zdrowia S.A.	Umowa "BP Plus umowa o PLN obsługę klientów"	110	-	20-12-2012	110
---	--------------------------	--	-----	---	------------	-----

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXXIV	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	41	40	30-06-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXII	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	46	46	31-07-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLAZA	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	16	15	31-07-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	MLP Pruszków	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	42	42	31-03-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	ATLAS Eststes (Sadowa) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	60	60	30-08-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	Alcon Polska	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy handlowej	PLN	3 000	2 000	06-01-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu Akredytywa	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu Akredytywa	PLN	135	135	07-06-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Alfa Wasseemann S.P.A.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	PLN	2 000	2 000	28-04-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Fashion Hause Warszawa Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	20	19	31-07-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego	PLN	24 566	24 566	02-12-2014
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Arpol Motor Company Sp. z o. o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	62	-	07-06-2011

Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLC Poland Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	514	-	10-11-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Tebodin Poland Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	9	-	19-10-2011
Zabezpieczenie umowy dystrybucji	Alcon Polska	Zabezpieczenie umowy dystrybucji	PLN	1 250	-	06-01-2011
Zabezpieczenie umowy najmu	Irus Wrocław Sp. z o.o.	Zabezpieczenie umowy najmu	EUR	19	19	30-11-2011
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej w Toruniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	13	-	29-03-2011
zabezpieczenie płatności czynszów za wynajmowany magazyn	USS Fprop Sp. z o. o.	płatności czynszów za wynajmowany magazyn	PLN	155	-	15-08-2011

Emisja papierów wartościowych

Emisja akcji

W dniu 30 czerwca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.100,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 135.100 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda („Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki”). Na tym samym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Spółki podjęto uchwałę nr 19 w sprawie emisji 85.002 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 50.098 warrantów serii B („Uchwała w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki z wyłączeniem w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy”). Emisja Akcji serii G została skierowana do uczestników programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą nr 17 na tym samym Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Spółki („Uchwała w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego w Spółce”). Listę osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych określiła Rada Nadzorcza Spółki. Cena emisyjna akcji serii G została ustalona:

- w przypadku objęcia Akcji przez uprawnionych posiadaczy Warrantów A jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w okresie od 1 kwietnia 2006 r. do 29 czerwca 2006 r. pomniejszonej o dyskonto 10%,

- w przypadku objęcia Akcji przez uprawnionych posiadaczy Warrantów B jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatniego kwartału roku 2006, jednakże nie niższa niż określona dla posiadaczy Warrantów A.

Szczegółowe informacje dotyczące subskrypcji akcji serii G:

- Data rozpoczęcia i data zakończenia subskrypcji akcji: Zgodnie z Uchwałą w sprawie emisji warrantów, każdy warrant subskrypcyjny serii A i serii B upoważnia jego posiadacza do objęcia akcji serii G w terminie do dnia 31 grudnia 2011 roku.
- Data przydziału papierów wartościowych: Posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A złożył oświadczenie o objęciu 13.510 akcji serii G w dniu 09 listopada 2010 roku.
- Liczba akcji objętych subskrypcją: 13.510 (słownie: tysięcy trzynaście tysięcy pięćset dziesięć) akcji.
- Stopy redukcji akcji: brak redukcji akcji.
- Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji: 13.510 (słownie: tysięcy trzynaście tysięcy pięćset dziesięć) akcji.
- Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 13.510 (słownie: tysięcy trzynaście tysięcy pięćset dziesięć) akcji.
- Cena, po jakiej akcje zostały nabyte: 54,02 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć złotych 00/100).
- Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją: jedna krajowa osoba fizyczna.
- Liczba osób, którym przydzielono akcje: jedna krajowa osoba fizyczna.
- Nazwy subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję: nie dotyczy.
- Wartość przeprowadzonej subskrypcji: 729.810,20 zł (słownie: siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych 20/100).
- Łączne określenie wysokości kosztów emisji: Spółka nie poniosła szczególnych kosztów związanych z emisją akcji serii G.
- Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji: nie dotyczy.

Celem emisji akcji serii G było uznanie dotychczasowych wyników pracy Osób Uprawnionych dla Grupy kapitałowej Spółki oraz ich trwalsze związanie ze Spółką i jej grupą kapitałową.

W dniu 7 grudnia 2010 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu z dnia 1 grudnia 2010 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 13.510 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały WZA o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 30.06.2006 r., z dniem 9 listopada 2010 r., w wyniku objęcia 13.510 akcji nowej emisji serii G Spółki przez krajową osobę fizyczną. O fakcie podwyższenia kapitału zakładowego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 44/2010.

W wyniku objęcia nowej emisji oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 30.06.2006 r. Rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższonego kapitału zakładowego w ramach warunkowo podwyższonego kapitału miała charakter deklaratoryjny.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA wynosi 4.429.422 zł i dzieli się na 4.429.422 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.429.422.

Na mocy Uchwały Zarządu KDPW S.A. z dnia 01.03.2011 r., w dniu 4 marca 2011 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 13.510 akcji Spółki serii G oznaczonych kodem PLTRFRM00018.

Obligacje

W dniu 8 stycznia 2010 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 120 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 stycznia 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000,00 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 8 lipca 2010 r. Oprocentowanie wynosi WIBOR 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło częściowo (w wysokości 10.900.000 złotych) w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 10 lutego 2010 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 309 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 lutego 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 30.900.000,00 (trzydzieści milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 10 sierpnia 2010 r. Oprocentowanie wynosi WIBOR 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 7 maja 2010 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 50 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 7 maja 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 7 listopada 2010 r. Oprocentowanie wynosi WIBOR 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 27 maja 2010 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 85 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 maja 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.500.000,00 (osiem milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 27 listopada 2010 r. Oprocentowanie wynosi WIBOR 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 29 maja 2010 r. NEUCA dokonała wykupu 52 sztuk obligacji kuponowych o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 29 listopada 2009 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.. Łączna cena wykupu obligacji wyniosła 5.200.000 (pięć milionów dwieście tysięcy) złotych.

W dniu 15 czerwca 2010 r. NEUCA dokonała wcześniejszego wykupu 200 sztuk obligacji kuponowych o nominale 100.000,00 PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 lutego 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena wykupionych obligacji wyniosła 20.000.000,00 (dwadzieścia milionów) złotych.

W dniu 8 lipca 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 124 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 8 lipca 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 12.400.000 (dwanaście milionów czterysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 7 stycznia 2011 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 10 sierpnia 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 112 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 sierpnia 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 11.200.000 (jedenastęć milionów dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 10 lutego 2011 r. Oprocentowanie: Wibor 6M + marża.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

W dniu 21 października 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 166 sztuk obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 października 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 16.600.000 (szesnaście milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 21 października 2011 r. Oprocentowanie: 6,95%.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 28 listopada 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 81 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 listopada 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.100.000 (osiem milionów sto tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2011 r. Oprocentowanie: 6,78%.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji.

W dniu 28 grudnia 2010 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 82 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 grudnia 2010 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.200.000 (osiem milionów dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 27 grudnia 2011 r. Oprocentowanie: 7,35%.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej NEUCA.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2010 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

W dniu 13 kwietnia NEUCA opublikowała prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej NEUCA w 2010 r.

	Prognoza	Wykonanie	
Przychody netto ze sprzedaży	6 600	6 132	-7,1%
EBIT *	65	64,4	-0,9%
EBITDA *	90	85,6	-4,9%
Zysk netto*	37,5	37,2	-0,8%

* bez zdarzeń jednorazowych.

Prognoza została sporządzona przy następujących założeniach:

Wzrost rynku hurtu aptecznego o 3% w 2010 r.

Wzrost sprzedaży Grupy o 2% ponad rynek

Spadek o 50% sprzedaży w przedhurcie (o ponad 100 mln PLN)

Utrzymanie w br. obecnego poziomu stawki WIBOR 1M

Różnica pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a publikowaną prognozą wynika z niższego od zakładanego wyniku segmentu produkcja leków pod własną marką.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2010 r. Grupa wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości +14,1 mln PLN.

Działalności inwestycyjna zwiększyła przepływy pieniężne o +6,4 mln PLN, głównie z powodu mniejszej ilości udzielonych pożyczek od pożyczek spłaconych (wpływ na przepływy : + 6 mln PLN). Grupa zainwestowała 7,1 mln PLN w zwiększenie udziałów w spółkach zależnych (przede wszystkim wykup mniejszościowych udziałów Apofarm Group za łączną kwotę 4,7 mln PLN).

Działalność finansowa zmniejszyła stan środków pieniężnych o 31,2 mln PLN. Wpłynęły na to:

- wypłata dywidendy (-8,8 mln PLN)

- spłata odsetek (-25 mln PLN).

Spłata i zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych nie wpłynęło istotnie na przepływy finansowe (+2,6 mln PLN)

W 2010 roku nie występowały zagrożenia związane ze zdolnością Grupy Kapitałowej NEUCA do wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji planów inwestycyjnych

W 2011 r Grupa planuje realizację planów inwestycyjnych w obszarach logistyki magazynowej oraz telemarketingu. Planowane nakłady wyniosą ok. 35 mln PLN i zostaną zrealizowane ze środków własnych.

Dodatkowo, Grupa planuje sprzedaż zbędnych nieruchomości o wartości ok. 70 mln PLN w perspektywie 1-3 lat.

W chwili obecnej Grupa NEUCA nie dostrzega zagrożeń, które mogą przyczynić się do niezrealizowania planu inwestycyjnego.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

Na osiągnięte wyniki Grupy istotnie wpłynęła strata netto na produkcji leków pod własną marką w wysokości ok. 11,5 mln PLN.

W wyniku połączenia z Grupą Prosper, w 2010 r. w pozostałych przychodach operacyjnych ujawniona została ujemna wartość firmy Prosper w wysokości 2,5 mln PLN.

W wyniku przeprowadzanych zmian organizacyjnych Grupa poniosła jednorazowe koszty restrukturyzacji w wysokości 3,4 mln PLN

W 2010 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa. Perspektywy rozwoju działalności emitenta

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynnikiem ten w ocenie Spółki ma istotny pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.

Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych Spółki. Kluczowym elementem restrukturyzacji będzie restrukturyzacja logistyki i redukcja liczby magazynów z 28 działających obecnie do 12 w 2012 r.

Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: organizacja sieci wirtualnej „Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”, produkcja leków pod własną marką „Nursea”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek realizowana przez podmiot „ILC”. Ze względu na wczesną fazę rozwoju tych projektów w znacznym stopniu obciążają one wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej NEUCA. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wynosił ok. 10% w skali roku. Prognozy wskazują, że tendencja ta utrzyma się również w latach kolejnych, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).

Rozwój modelu dystrybucji bezpośredniej do aptek przez producentów farmaceutycznych.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta

W dniu 10 lutego 2010 roku Grupa NEUCA przedstawiła nową strategię na lata 2010 – 2012, poinformowała o zmianach w strukturze organizacji oraz o powołaniu nadrzędnej jednostki organizacyjnej – Holdera. Spółka dominująca jest NEUCA S.A. (do 31 marca 2010 roku Torfarm S.A.).

Podstawą nowej strategii NEUCA jest poszukiwanie synergii na rynku zdrowia poprzez angażowanie się w komplementarne obszary biznesowe wokół hurtowej sprzedaży farmaceutyków do aptek. Celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie pozycji głównego dostawcy usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce.

Grupa będzie rozwijać swoją działalność w czterech głównych obszarach biznesowych:

Hurt (spółki prowadzące hurtową sprzedaż farmaceutyków do aptek)

Detal (programy Świat Zdrowia i Apteka Dobrych Cen)

Własne produkty (spółka Synoptis Pharma)

Usługi na rynku zdrowia (agencja reklamowa NEKK, firma informatyczna ILC).

Wykorzystanie największej skali działalności potwierdzonej największym udziałem w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek, najwyższy dostęp numeryczny do aptek oraz oferowanie szerokiego, komplementarnego zakresu usług pozwoli Grupie tworzyć wartość dodaną, przynoszącą korzyści nie tylko samej Grupie, ale także jej kluczowym partnerom biznesowym – aptekom i producentom. Ważnym elementem nowej strategii jest różnicowanie oferty poprzez zaoferowanie aptekom możliwości indywidualnej konfiguracji poszczególnych elementów serwisu, takich jak: częstotliwość dostaw czy długość kredytu kupieckiego. Model działania Grupy będzie oparty na założonej konkurencyjności pomiędzy spółkami prowadzącymi sprzedaż. W odróżnieniu od innych modeli biznesowych, opartych na właścicielskich sieciach aptek, Grupa rozwija swoją strategiczną współpracę z aptekami niezależnymi, budując relację partnerską, opartą na wzajemnych korzyściach.

W ślad za nową strategią Grupa dostosowała swoją strukturę organizacyjną – wydzieliła nową, nadrzędną jednostkę holdingową (NEUCA). Jej podstawową funkcją jest wytyczanie kierunków strategicznego rozwoju, zabezpieczenie finansowania, a także przejęcie i scentralizowanie zarządzania i zaplecza biznesowego dla wszystkich spółek w Grupie. Wszystko to ma sprzyjać zwiększeniu efektywności działania całej Grupy.

Najbardziej istotnym elementem centralizacji Grupy jest reorganizacja funkcji logistycznych, która pozwoli zmniejszyć liczbę magazynów z 28 na koniec 2010 r. (o łącznej powierzchni 76,5 tys.m kw.) do 12 w 2013 roku (w tym 3 zautomatyzowane magazyny centralne oraz 9 lokalnych o łącznej powierzchni 61,1 tys. m kw.). Spodziewane roczne oszczędności z tego tytułu szacowane są na poziomie 27 mln PLN względem 2009 roku.

Istotnym elementem rozwoju Grupy jest również rozwój obszaru produkcji własnych leków. Strategia rozwoju w tym obszarze Spółki przewiduje wdrażanie na rynek kolejnych produktów farmaceutycznych pod marką NURSEA, dynamiczny rozwój linii Apteo z wprowadzeniem ok. 20 preparatów oraz rozwój portfela leków generycznych Rx wspieranych poprzez rekomendacje na poziomie apteki.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2010 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Umowy zawarte między Grupą Kapitałową NEUCA a osobami zarządzającymi

Grupa Kapitałowa NEUCA nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich zwolnienie lub odwołanie nastąpiło z powodu połączenia emitenta lub przez przejęcie.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2010 roku przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za 2010 rok w nocy objaśniającej nr 21. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu, kadry kierowniczej Spółki oraz Członków Zarządów określonych spółek z Grupy Kapitałowej NEUCA programu motywacyjnego. Opis programu motywacyjnego przedstawiony została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za 2010 roku w nocy objaśniającej nr 12.

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 21 marca 2011 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	5 125	5 125

Na dzień 21 marca 2011 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA S.A.

Na dzień 21 marca 2011 roku według wiedzy NEUCA niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Leokadia Danek	438	438
Dariusz Łyjak	1 000	1 000
Jerzy Kotkowski	420	420
Kazimierz Herba	2 014 158	2 014 158
Wiesława Herba	21 509	21 509
Tadeusz Wesołowski	146	146

Na dzień 21 marca 2011 roku według wiedzy NEUCA Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA

Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Poza opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za 2010 roku w nocy objaśniającej nr 12, programami motywacyjnymi, Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej NEUCA nie istnieją programy akcji pracowniczych.

Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Spółki NEUCA, działając na podstawie §27 pkt.2 ust.7 Statutu Spółki, na wniosek Zarządu Spółki dokonała w dniu 20 maja 2010 roku wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010, obejmującego:

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za okres 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.

- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za okres 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.
- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za okres 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za okres 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Wybrany podmiotem jest KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2010 zgodnie z umową zawartą 18 czerwca 2010 roku wyniosą (netto):

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2010, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2010 – 94.000,00PLN,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2010 roku, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2010 roku – 31.000,00PLN,

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosły (HLB M2 Audyt Sp. z o.o.):

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za rok 2009 – 26 000 zł,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2009 – 19 000 zł,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za I połowę 2009 roku – 14 000 zł.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2009 roku – 11 000 zł.

Poza wskazanymi powyżej usługami HLB M2 Audyt Sp. z o.o. wykonało w 2009 roku na zlecenie Rady Nadzorczej Spółki uzgodnione procedury audytorskie o wartości 5.000 zł netto.

Pozostałe zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NEUCA w 2010 roku

Wprowadzenie do obrotu akcji serii I

W dniu 13 stycznia 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 470.000 (czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I („akcje serii I”) Spółki oraz postanowił wprowadzić akcje serii I z dniem 15 stycznia 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 stycznia 2010 r. rejestracji akcji serii I i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

Rejestracja akcji serii I w KDPW

Na mocy Uchwały Zarządu KDPW S.A. z dnia 23.12.2009 r., w dniu 15 stycznia 2010 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 470.000 akcji Spółki serii I oznaczonych kodem PLTRFRM00018

Rejestracja zmiany nazwy Spółki

W dniu 31 marca 2010 r. Spółka otrzymała postanowienie z dnia 19 marca 2010 r. Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o zarejestrowaniu zmian w Statucie Spółki, uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 marca 2010 r.

W szczególności §1 Statutu Spółki: „Firma Spółki brzmi: „TORFARM” – spółka akcyjna” otrzymał brzmienie:
„Firma Spółki brzmi: NEUCA spółka akcyjna”

Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu

Zarząd NEUCA SA („Spółka”) informuje, iż w dniu 15.06.2010 r. Pan Dariusz Śmiejkowski, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki, złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki. Powód rezygnacji nie został podany.

Powołanie Wiceprezesa Zarządu

Zarząd NEUCA S.A. („Spółka”) informuje, iż w dniu 26 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Grzegorza Dzika w skład Zarządu Spółki, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Powołanie Wiceprezesa Zarządu

Zarząd NEUCA S.A. („Spółka”) informuje, iż w dniu 9 listopada 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Stykę w skład Zarządu Spółki, na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego określonego przez Radę Nadzorczą GPW w Warszawie S.A. w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie z dnia 4.07.2007r. w brzmieniu zmienionym uchwałą Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. Tekst zbioru zasad dostępny jest publicznie na stronie internetowej GPW.

6.2 Wskazanie tych postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego od których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Zasada nr I. 1 - Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie: Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, w strukturze Spółki wydzielono jednostkę PR która realizuje politykę Spółki w zakresie kontaktów z mediami oraz inwestorami. Obrady WZA nie są obecnie rejestrowane, upubliczniane ani transmitowane w Internecie, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie nie jest celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony akcjonariuszy Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów.

Strona internetowa Spółki w swym zakresie zgodna jest z przytoczonym modelem.

Zasada nr I. 5 - Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie: Spółka nie wprowadziła polityki ustalania wynagrodzeń członków organów. Wynagrodzenia członków organów spółki wiążą się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, odpowiadają wielkości spółki i jej wynikom ekonomicznym. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.

Wynagrodzenia i pozostałe warunki zatrudnienia danego członka Zarządu Spółki, uchwalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą. Rada uchwała również cele oraz kryteria premiowania dla członków Zarządu oraz podejmuje uchwałę w przedmiocie wykonania celów oraz przyznania Zarządowi premii.

Zasada nr II. 2 - Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Uzasadnienie: Spółka zapewnia funkcjonowanie firmowej strony w języku angielskim, w ograniczonym zakresie. Spółka za niecelowe uznaje jednak funkcjonowanie strony w języku angielskim w zakresie jaki jest wymagany przez Dobre Praktyki. Wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie jest niecelowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania ze strony akcjonariuszy zagranicznych, Zarząd nie wyklucza stopniowego rozwoju firmowej strony.

Zasada nr II. 3 – Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Uzasadnienie: Ze względu na skalę powiązań handlowych i organizacyjnych pomiędzy spółkami GK NEUCA, przestrzeganie tej zasady znacząco utrudniłoby funkcjonowanie Spółki. Spółka przykłada dużą uwagę, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Spółka opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi oraz przechowuje ich dokumentację zgodnie z wymogami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasada III. 9 - Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Uzasadnienie: Niestosowanie tej zasady jest konsekwencją odstąpienia od zasady 3 w części II. Dobrych Praktyk.

6.3 Opis podstawowych cech stosowanych u emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych:

6.3.1 System kontroli wewnętrznej

W Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej NEUCA istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, sprawuje kontrolę Dział Nadzoru Właścicielskiego oraz Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego (CBAW). CBAW na podstawie mapy ryzyka na bieżąco monitoruje procesy biznesowe w ramach Grupy Kapitałowej. Podczas przeglądów i audytów tychże procesów zwraca się szczególną uwagę na zgodność tych procesów z obowiązującymi wewnętrznymi aktami normatywnymi, a także uregulowaniami zewnętrznymi. Wszelkie odstępstwa od tych aktów są na bieżąco raportowane Zarządowi i Komitetowi Audytu przy Radzie Nadzorczej. Jednocześnie Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego w takich przypadkach przygotowuje rekomendacje zmian mających na celu poprawę obecnego stanu rzeczy.

6.3.2 System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy NEUCA odpowiedzialny jest Zarząd NEUCA S.A., natomiast na poziomie poszczególnych spółek powiązanych – ich Zarządy. Biuro Rozwoju Spółki, przy współpracy Centralnego Biura Audytu Wewnętrznego, przygotowuje narzędzie wspomagające Zarząd w zarządzaniu ryzykiem. Została również utworzona mapa ryzyka, wykorzystywana do tworzenia krótko- i średnioterminowego Planu Audytu Wewnętrznego.

6.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba	2 014 158	45,5%	2 014 158	45,5%
FPT Foundation	470 000	10,6%	470 000	10,6%

6.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

6.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych:

Statut ani akty wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu.

6.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących ograniczenia przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

6.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na wspólną kadencję, która wynosi 5 lat. Zarząd Spółki jest od jedno- do pięcioosobowy. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza w granicach wskazanych w zdaniu poprzednim. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przez Radę Nadzorczą. Jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji bez odwoływania go ze składu Zarządu i przy jednoczesnym powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub dwaj członkowie Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych dla pozostałych organów Spółki. Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu, a także sprawy wymagające uchwały Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwić w imieniu Zarządu poszczególni jego członkowie.

Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy Spółki nie przekraczające zakresu zwykłych czynności, w ramach przyznanych kompetencji zgodnie z Regulaminem organizacyjnym. Uchwała Zarządu wymagana jest dla wszelkich decyzji o znaczeniu strategicznym, bądź mogących swoimi konsekwencjami dotyczyć spraw właściwych rzeczowo i kompetencyjnie dla więcej niż jednego Członka Zarządu, w szczególności:

- przyjęcie Strategii spółki, oraz spółek zależnych obejmującej cele oraz środki realizacji a także zmiany strategii;

- ustalenie mierników strategicznych (rodzaj i wartość) oraz zasad controllingu;

- zatwierdzenie budżetów oraz ich zmian;

- zatwierdzenie struktury organizacyjnej, planu etatów, regulaminów organizacyjnych Spółki oraz ich zmian;

- zatwierdzenie celów i zasad strategicznych programów marketingowych;

- ustanowienie prokury;

- zatwierdzenie sprawozdania rocznego Spółki, oraz bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy.

6.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu emitenta przebiega na zasadach wskazanych w kodeksie spółek handlowych. Do zmiany statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia i wpis do rejestru przedsiębiorców. Projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczące m.in. zmiany statutu opiniowane są przez radę nadzorczą.

6.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu Spółki prawo jednego głosu.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu przez osobę przewodniczącą obradom. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera prezes Zarządu, inny członek Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Otwierający Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego i dwóch sekretarzy.

Osoba przewodnicząca obradom powinna przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Przewodniczący sporządza, niezwłocznie po wyborze, listę obecności zawierającą spis uczestników Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich reprezentuje i służących im głosów. Lista jest wyłożona podczas Zgromadzenia. Przewodniczący udziela głosu referentom tematów wyszczególnionych kolejno w porządku obrad. Referentem może być Przewodniczący. Po zreferowaniu każdego tematu Przewodniczący udziela głosu akcjonariuszom w kolejności zgłaszania się w celu zadawania pytań, wniesienia uwag lub wniosków, wyłącznie do zreferowanego tematu. Odpowiedzi udziela, względnie ustosunkowuje się do wniesionych uwag i wniosków, referent tematu wyłącznie do zreferowanego tematu. Akcjonariusz zabierający głos zobowiązany jest na wstępie podać imię i nazwisko do protokołu. Po wyczerpaniu tematu przez referenta, zgłoszeniu pytań, uwag i wniosków oraz wysłuchaniu odpowiedzi do odpowiedniego punktu obrad, Przewodniczący poddaje pod głosowanie wnioski, przestrzegając zasady aby wnioski referenta głosowane były w pierwszej kolejności.

Głosowanie jawne następuje przez złożenie u sekretarza imiennych kart do głosowania, na których umieszczona jest:

- imię i nazwisko akcjonariusza,
- ilość przysługujących mu głosów,
- wskazanie numeru (oraz ewentualnie wersji) uchwały, której dotyczy głosowanie
- słowa „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” – z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań
- podpis akcjonariusza albo pełnomocnika

Jeśli zostaną spełnione wymogi niezbędne dla przeprowadzenia głosowania tajnego, wówczas głosowanie odbywa się za pomocą kart do głosowania, na których umieszcza się:

- ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów,
- wskazanie numeru (oraz ewentualnie wersji) uchwały, której dotyczy głosowanie
- słowa „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” – z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań,

przy czym postanowień tych nie stosuje się, jeżeli głosowanie odbywa się w systemie elektronicznego liczenia głosów.

Tryb podejmowania uchwał Zgromadzenia, których przedmiotem jest powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej, jest następujący:

- 1) prawo zgłaszania kandydatów mają wszyscy akcjonariusze biorący udział w Zgromadzeniu,
- 2) po stwierdzeniu prawidłowości zgłoszenia kandydatów Przewodniczący zarządza głosowanie,
- 3) na karcie do głosowania zostaną umieszczeni prawidłowo zgłoszeni kandydaci w kolejności alfabetycznej,
- 4) do Rady Nadzorczej wybierani są ci z kandydatów, którzy uzyskali więcej niż 50% głosów oddanych – w kolejności od tego kandydata, który uzyskał największą ilość głosów „za”, aż do wyczerpania miejsc do obsadzenia w Radzie,
- 5) jeśli ponad 50% głosów oddanych uzyska więcej kandydatów niż jest miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej, wówczas do Rady zostaną wybrani kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów,
- 6) jeżeli ilość miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej jest większa niż ilość kandydatów, którzy uzyskali ponad 50% głosów oddanych, wówczas Przewodniczący zarządza drugą turę wyborów, w której uczestniczą ci kandydaci, którzy nie uzyskali progu 50% głosów oddanych. Do Rady Nadzorczej zostaną wybrani ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów. Wymóg przekroczenia progu 50% głosów przy drugiej turze obowiązuje.
- 7) jeśli żaden z kandydatów nie uzyska 50% głosów oddanych, wówczas Przewodniczący zarządza drugą turę głosowania, w której uczestniczyć będą wszyscy kandydaci. Do Rady Nadzorczej zostaną wybrani ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów. Wymóg przekroczenia progu 50% głosów obowiązuje.

Głosowanie w tym przedmiocie odbywa się przez złożenie u sekretarza kart do głosowania, na których umieszczone jest:

- 1) ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów,
- 2) imiona i nazwiska kandydatów z umieszczonymi obok danych każdego z kandydatów słowami „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” - z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań. Imiona i nazwiska prawidłowo zgłoszonych kandydatów akcjonariusze wpisują w odpowiednich miejscach kart do głosowania z zachowaniem porządku alfabetycznego. Akcjonariusze głosują oddzielnie na każdego kandydata umieszczonego na karcie do głosowania.

Tryb podejmowania uchwał Zgromadzenia, których przedmiotem jest powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, jest następujący:

- 1) osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej;
- 2) po stwierdzeniu prawidłowości utworzenia grup Przewodniczący zarządza przerwę w obradach Zgromadzenia celem wyboru w poszczególnych grupach członków Rady – Przewodniczący może do każdej z grup delegować sekretarza celem sporządzenia przez niego notatki zawierającej co najmniej skład grupy akcjonariuszy oraz imiona i nazwiska wybranych przez nią członków Rady;
- 3) po uzyskaniu informacji o wyborze członków Rady Nadzorczej w poszczególnych grupach Przewodniczący zarządza głosowanie celem wyboru pozostałych członków Rady (poza grupami) – głosowanie odbywa się w trybie określonym w ust. 1 i 2 powyżej.

Głos uznaje się za ważny, jeżeli na karcie do głosowania akcjonariusz pozostawi nieskreśloną jedną z trzech opcji „za”, „przeciw” lub „wstrzymuję się”. Głos nie spełniający wymogów określonych w zdaniu poprzednim nie jest głosem oddanym i nie wlicza się go do ogólnej puli głosów ważnie oddanych.

W głosowaniu jawnym nieważny jest także głos tego akcjonariusza, który karty nie podpisał. Głos na karcie niepodpisanej uważa się za głos nie oddany i nie wlicza się go do ogólnej puli głosów ważnie oddanych.

Głosy oblicza komisja złożona z Przewodniczącego i sekretarzy. Wyniki głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- 2) podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) udzielania członkom organów Spółki absolutorium,
- 4) zmian Statutu Spółki,
- 5) połączenia, podziału lub likwidacji Spółki, wyboru likwidatorów oraz ustalenia zasad podziału majątku Spółki po likwidacji,
- 6) umorzenia akcji i określenia warunków umorzenia.

W sprawie sposobu podziału zysku lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu wnioski wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

6.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

1. Piotr Sucharski – Prezes Zarządu;
2. Robert Piątek – Wiceprezes Zarządu;
3. Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu;
4. Jacek Styka – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu roku obrotowego 2010 skład zarządu ulegał następującym zmianom:

- Dariusz Śmiejkowski złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu z dniem 15.06.2010r.
- Grzegorz Dzik został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 26.08.2010r.
- Jacek Styka został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu z dniem 9.11.2010r.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Składa się z jednego do pięciu Członków, w tym Prezesa Zarządu, który kieruje jego pracą. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na wspólną kadencję, która wynosi pięć lat, jednemu z Członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji bez odwoływania go ze składu Zarządu i przy jednoczesnym powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu. Za wyjątkiem Prezesa Zarządu, każdy z pozostałych Członków Zarządu otrzymuje tytuł „Wiceprezes” Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub dwaj członkowie Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd składa oświadczenia woli w imieniu Spółki w ten sposób, że pod nazwą Spółki podpisujący umieszcza swój podpis i pieczęć imienną z podaniem funkcji pełnionej w Zarządzie. Do prowadzenia spraw Spółki lub dokonywania określonych czynności Zarząd może ustanowić jednego lub więcej pełnomocników lub prokurentów. Imiona i nazwiska prokurentów oraz granice ich umocowania Zarząd obowiązany jest zgłosić do rejestru przedsiębiorców.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki i zarządzanie jej majątkiem. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich;
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań;
- opracowywanie planów pracy;
- sporządzanie planów działalności Spółki;
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń;
- proponowanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń oraz przygotowywanie projektów uchwał;

-sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki i składanie sprawozdań ze swojej działalności Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu;

-branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia;

-opracowywanie regulaminów i innych aktów prawnych w zakresie działania Spółki;

-udostępnianie Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym żądanych materiałów.

Wykonując swoje zadania Zarząd podejmuje uchwały i dokonuje innych stosownych czynności.

Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy Spółki nie przekraczające zakresu zwykłych czynności, w ramach przyznanych kompetencji zgodnie z Regulaminem organizacyjnym. Uchwała Zarządu wymagana jest dla wszelkich decyzji o znaczeniu strategicznym, bądź mogących swoimi konsekwencjami dotyczyć spraw właściwych rzeczowo i kompetencyjnie dla więcej niż jednego Członka Zarządu, w szczególności:

-Przyjęcie Strategii spółki, oraz spółek zależnych obejmującej cele oraz środki realizacji a także zmiany strategii;

-Mierniki strategiczne (rodzaj i wartość) oraz zasady controllingu;

-Zatwierdzenie budżetów oraz ich zmian;

-Zatwierdzenie struktury organizacyjnej, planu etatów, regulaminów organizacyjnych Spółki oraz ich zmian;

-Zatwierdzenie celów i zasad strategicznych programów marketingowych;

-Ustanowienie prokury;

-Zatwierdzenie sprawozdania rocznego Spółki, oraz bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest w przypadku Zarządu wieloosobowego obecność przynajmniej dwóch Członków Zarządu, w tym Prezesa. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu, koordynuje pracę, oraz ustala zakres czynności pozostałych członków Zarządu. Prezes może pełnić równocześnie funkcję Dyrektora Generalnego przedsiębiorstwa Spółki, lub może wyznaczyć innego Członka Zarządu do pełnienia tej funkcji. Szczegółowy zakres nadzoru prezesa Zarządu, oraz pozostałych członków Zarządu nad gałęziami przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki. Prezes Zarządu lub Członek Zarządu pełniący funkcję Dyrektora Generalnego wydają zarządzenia, które pozostali Członkowie Zarządu mają obowiązek opiniować. W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu wyznaczy on innego Członka Zarządu, który go zastępuje.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

- Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady

- Wiesława Herba – Przewodnicząca Komitetu Audytu

- Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady, Członek Komitetu Audytu

- Maciej Wiśniewski – członek Rady,

- Leszek Dziawgo – członek Rady, Członek Komitetu Audytu

- Leokadia Danek – członek Rady,

- Dariusz Łyjak – członek Rady,

- Jerzy Kotkowski – członek Rady.

W ciągu roku obrotowego 2010 skład Rady nie ulegał żadnym zmianom.

Rada składa się z 5 do 9 członków. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach określonych w zdaniu pierwszym. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Pracą Rady kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego wybór odbywa się bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków oraz obecność przynajmniej trzech jej członków przy Radzie składającej się z pięciu lub sześciu osób, czterech jej członków przy Radzie siedmio, ośmio osobowej, lub pięciu jej członków przy Radzie składającej się z dziewięciu osób. Uchwały są podejmowane bezwzględną większością głosów

członków obecnych; w razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady kierującego posiedzeniem.

Uchwały są podpisywane przez Przewodniczącego posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Jednakże oddanie głosu w powyższy sposób nie jest dopuszczalne w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym obiegowym bez zwoływania posiedzenia lub przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych (faks, telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp.). Tak podjęta uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, przy czym podejmowanie uchwał w trybie wskazanym wyżej jest niedopuszczalne w sprawach wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania lub odwołania członka Zarządu bądź zawieszania członka Zarządu w czynnościach.

W posiedzeniach Rady uczestniczą członkowie Zarządu z głosem doradczym. Z posiedzenia Rady sporządza się protokół. Protokolantem jest osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady, a podpisują go wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady.

W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Rady, jego współmałżonka oraz krewnych i powinowatych, powinien on wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw.

Do szczegółowych obowiązków Rady należy:

- 1) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- 2) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2 w takim terminie, aby akcjonariusze mogli się z nim zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem,
- 4) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu,
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi, poprzez delegowanego spośród jej członków przedstawiciela,
- 6) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, wskaźnika tantiemy z zysku Spółki oraz przyznawanie premii uznaniowych,
- 7) delegowanie swojego członka do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, a także w przypadku zawieszenia Zarządu w czynnościach,
- 8) wybór biegłego rewidenta na wniosek Zarządu,
- 9) zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła takiego Zgromadzenia w czasie ustalonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Zgromadzenia w czasie dwóch tygodni od zgłoszenia żądania w tym przedmiocie przez Radę,
- 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

W ramach Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2010 funkcjonował Komitet Audytu, którego skład wskazano powyżej.

Oświadczenie Zarządu NEUCA

Oświadczenie Zarządu NEUCA w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd NEUCA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2010 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

Roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NEUCA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
21-03-2011	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
21-03-2011	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
21-03-2011	Robert Piątek	Wiceprezes Zarządu
21-03-2011	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu NEUCA w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Niniejszym Zarząd NEUCA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: KPMG Audyt Sp. z o.o. wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 458, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
21-03-2011	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
21-03-2011	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
21-03-2011	Robert Piątek	Wiceprezes Zarządu
21-03-2011	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu