

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

29 sierpnia 2011 r.
NEUCA S.A.
RAPORT JEDNOSTKOWY
ZA I PÓŁROCZE 2011 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2011 roku	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.06.2011 roku	5
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku	7
Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	11
Informacje o emitencie	11
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	11
Zasady rachunkowości	11
Standardy i interpretacje obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	12
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 30.06.2011 ROKU	14
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.2. Wartości niematerialne	14
2.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14
2.4. Należności	14
2.5. Zapasy	15
2.6. Pozostałe aktywa	15
2.7. Kapitał akcyjny	15
2.8. Zobowiązania finansowe	15
2.9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16
2.10. Podatek dochodowy	16
3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	17
4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
5. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	18
7. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	18

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2011 roku

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	Nie badane 30.06.2011	31.12.2010	Nie badane Przekształcone 30.06.2010	Nie badane 30.06.2011	31.12.2010	Nie badane Przekształcone 30.06.2010
Aktywa trwałe	485 680	468 725	449 687	121 828	118 356	108 468
Aktywa obrotowe	1 367 863	1 272 976	1 125 801	343 115	321 434	271 552
Aktywa razem	1 853 543	1 741 701	1 575 488	464 943	439 790	380 020
Kapitał własny	215 218	202 491	195 382	53 985	51 130	47 128
Kapitał podstawowy	4 441	4 429	4 416	1 114	1 118	1 065
Zobowiązania długoterminowe	117 587	161 776	152 699	29 496	40 849	36 832
Zobowiązania krótkoterminowe	1 520 738	1 377 434	1 227 407	381 462	347 811	296 060
Pasywa razem	1 853 543	1 741 701	1 575 488	464 943	439 790	380 020

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2010	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	2 889 719	2 213 218	728 384	552 724
Zysk brutto ze sprzedaży	189 471	126 974	47 758	31 710
Zysk na działalności operacyjnej	23 827	22 209	6 006	5 546
Zysk przed opodatkowaniem	24 935	15 027	6 285	3 753
Zysk netto	22 056	11 873	5 559	2 965

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2010	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2010
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(38 393)	(10 138)	(9 677)	(2 532)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 949)	(25 712)	(491)	(6 421)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	41 368	33 440	10 427	8 351
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	1 026	(2 410)	259	(602)
Środki pieniężne na początek okresu	2 958	5 069	746	1 266
Środki pieniężne na koniec okresu	3 984	2 659	1 005	664

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi zaprezentowane zostały w skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy NEUCA.

NEUCA S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Toruń, 2011.08.29

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 30.06.2011 roku

	Nota	Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane przekształcone 30/06/10
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	144 602	128 946	107 447
Wartości niematerialne	2.2	6 396	5 544	6 164
Nieruchomości inwestycyjne		8 938	9 091	9 245
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	2.3	321 254	321 600	323 566
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4	4 490	3 544	3 265
Aktywa trwałe razem		485 680	468 725	449 687
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2.5	554 394	625 011	496 310
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4	808 820	643 931	625 563
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.4	79	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 984	2 958	2 659
Pozostałe aktywa	2.6	586	1 076	1 269
Aktywa obrotowe razem		1 367 863	1 272 976	1 125 801
Aktywa razem		1 853 543	1 741 701	1 575 488

		Nie badane 30/06/11	31/12/10	Nie badane przekształcone 30/06/10
	Nota			
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	2.7	4 441	4 429	4 416
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		128 406	127 503	126 399
Pozostały kapitał zapasowy		57 148	49 174	49 175
Pozostałe kapitały		3 167	3 198	3 519
Zyski zatrzymane, w tym:		22 056	18 187	11 873
- zysk akcjonariuszy roku bieżącego		22 056	18 187	11 873
Kapitał własny razem		215 218	202 491	195 382
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.8	28 792	81 096	83 400
Inne zobowiązania finansowe	2.8	68 667	61 909	49 956
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	2.8	10 351	10 728	12 998
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 024	4 000	1 946
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		23	23	88
Pozostałe zobowiązania		3 730	4 020	4 311
Zobowiązania długoterminowe razem		117 587	161 776	152 699
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.8	261 895	168 606	155 041
Inne zobowiązania finansowe	2.8	87 630	57 706	52 067
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2.9	1 170 028	1 149 707	1 018 997
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		381	381	507
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		57	62	63
Pozostałe zobowiązania		747	972	732
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 520 738	1 377 434	1 227 407
Zobowiązania razem		1 638 325	1 539 210	1 380 106
Pasywa razem		1 853 543	1 741 701	1 575 488

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku

	Nota	Nie badane II kwartał 2011 od 01.04.2011 do 30.06.2011	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2011 do 30.06.2011	Nie badane II kwartał 2010 od 01.04.2010 do 30.06.2010	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży		1 355 535	2 889 719	1 115 108	2 213 218
Koszt własny sprzedaży		1 262 743	2 700 248	1 045 042	2 086 244
Zysk brutto ze sprzedaży		92 792	189 471	70 066	126 974
Koszty sprzedaży		37 350	72 590	26 811	48 443
Koszty ogólnego zarządu		44 125	89 439	28 107	52 771
Pozostałe przychody operacyjne		1 115	2 054	570	1 240
Pozostałe koszty operacyjne		3 282	5 669	3 859	4 791
Zysk z działalności operacyjnej		9 150	23 827	11 859	22 209
Przychody finansowe		14 705	16 301	3 209	5 002
Koszty finansowe		8 155	15 193	7 148	12 184
Zysk przed opodatkowaniem		15 700	24 935	7 920	15 027
Podatek dochodowy	2.10	1 062	2 879	1 681	3 154
Zysk netto		14 638	22 056	6 239	11 873
Całkowite dochody ogółem		14 638	22 056	6 239	11 873
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		14 638	22 056	6 239	11 873
Zysk na 1 akcję					
Podstawowy *		3,30	4,98	1,41	2,69
Rozwodniony *		2,98	4,50	1,27	2,41
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		4 433 236	4 433 236	4 415 912	4 415 912
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		4 904 522	4 904 522	4 921 963	4 921 963

* dane w PLN

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku

	Nie badane okres za	Nie badane okres za
	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2010 do 30.06.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto za rok obrotowy	24 935	15 027
Amortyzacja	5 900	5 122
Odsetki i dywidendy netto	(100)	6 142
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	289	(22)
Zysk/strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(10)
Zysk/strata z aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	(152)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	31 024	26 107
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	70 617	13 724
Zmiana stanu należności	(161 504)	(67 971)
Zmiana stanu zobowiązań	21 934	18 496
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	247	(750)
Inne korekty	223	256
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(37 459)	(10 138)
Zapłacony podatek dochodowy	(934)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(38 393)	(10 138)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 302)	(7 739)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	124	147
Wpływy z aktywów finansowych utrzymywanych do terminów wymagalności	-	3 152
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(30)	(24 206)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	13	29
Pożyczki udzielone	(11 758)	(4 704)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	7 945	4 903
Otrzymane odsetki	1 058	454
Otrzymane dywidendy	11 001	2 252
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(1 949)	(25 712)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	1 390	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 196	9 200
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(25 200)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	43 289	66 830
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 304)	(2 304)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 058)	(5 644)
Odsetki zapłacone	(11 145)	(9 442)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	41 368	33 440
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 026	(2 410)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 958	5 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 984	2 659

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2010 ROKU – NIE BADANE

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.06.2010	-	-	-	-	-	11 873	11 873
Dywidendy	-	-	(7 847)	-	-	(984)	(8 831)
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	256	-	256
Saldo na dzień 30.06.2010	4 416	126 399	49 175	-	3 519	11 873	195 382

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010	4 416	126 401	57 022	-	3 263	984	192 086
Zysk/strata za okres 01.01. do 31.12.2010	-	-	-	-	-	18 187	18 187
Dywidendy	-	-	(7 848)	-	-	(984)	(8 832)
Wyemitowany kapitał podstawowy	13	1 102	-	-	(387)	-	728
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	322	-	322
Saldo na dzień 31.12.2010	4 429	127 503	49 174	-	3 198	18 187	202 491

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2011 ROKU – NIE BADANE

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	49 174	-	3 198	18 187	202 491
Zysk/strata za okres 01.01. do 30.06.2011	-	-	-	-	-	22 056	22 056
Dywidendy	-	-	-	-	-	(10 214)	(10 214)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 973	-	-	(7 973)	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	-	(254)	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	223	-	223
Saldo na dzień 30.06.2011	4 441	128 406	57 148	-	3 167	22 056	215 218

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Informacje o emitencji

NEUCA S.A. (do 31 marca 2010 r. TORFARM S.A.) z siedzibą w Toruniu („Spółka”) została utworzona w dniu 12.12.1994 r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. NEUCA S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29.08.2011r.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dodatkowo dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010r. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera również dane za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011r. oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia 2010 do 30 czerwca 2010r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej:

Skład Zarządu Spółki na dzień 30.06.2011 roku: Piotr Sucharski, Robert Piątek, Grzegorz Dzik, Jacek Styka. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

Z uwagi na upływ kadencji, w dniu 28.06.2011 roku wygasły mandaty następującym członkom Rady Nadzorczej: Maciej Wiśniewski, Leszek Dziawgo, Leokadia Danek, Dariusz Łyjak, Jerzy Kotkowski. W tym samym dniu powołana została nowa Rada Nadzorcza w składzie: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierżputowska.

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za I półrocze 2011 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską.

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

Założenie kontynuacji działalności

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

Zasady rachunkowości

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej lub skorygowanej cenie nabycia. Na dzień przejścia na MSSF za wartość nabycia nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz niektórych maszyn i urządzeń przyjęto ustaloną na ten dzień wartość godziwą.

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu półrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2011 roku. Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Stosowane w spółce zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2010 roku opublikowanym w dniu 21.03.2011 roku.

Standardy i interpretacje obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 2010r. – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

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

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania opublikowane zostały standardy, zmiany standardów i interpretacje, które mają zastosowanie dla sprawozdań za rok obrotowy, rozpoczynający się 1 lipca 2011 roku i później, z opcją wcześniejszego zastosowania i które nie zostały uwzględnione przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd spółki nie skorzystał z możliwości wcześniejszego zastosowania opisanych powyżej interpretacji oraz zmian w standardach. Nie oczekuje się, żeby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W celu lepszego odzwierciedlenia w sprawozdaniach finansowych sytuacji majątkowej i finansowej dokonano zmiany w prezentacji aktywów i rezerw na podatek odroczony, polegającej na prezentowaniu skompensowanych aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje poniższa nota:

	30.06.2010	korekta prezentacyjna	30.06.2010 po korekcie
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 935	(12 935)	-
PASYWA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 881	(12 935)	1 946

W wyniku kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 czerwca 2010 uległy zmniejszeniu o 12 935 tys. PLN.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 ROKU DO 30.06.2011 ROKU

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2011 r. wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 11 267 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2010 roku 9 229 tys. PLN).

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

- nabyciem środków trwałych o wartości 7 157 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 3 146 tys. PLN, budynki i budowle o wartości 2 273 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 1 698 tys. PLN)
- przyjęciem środków trwałych do używania na podstawie umów leasingu finansowego o wartości 13 882 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 12 671 tys. PLN oraz środki transportu o wartości 1 211 tys. PLN).

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

- zbyciem środków trwałych o wartości 100 tys. PLN,
- likwidacją środków trwałych o wartości 595 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych środków trwałych wyniosły 4 688 tys. PLN (w analogicznym okresie 2010 roku 3 952 tys. PLN).

2.2. Wartości niematerialne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości niematerialnych o wartości 2 221 tys. PLN spowodowany nabyciem znaku towarowego (1 100 tys. PLN), patentów i licencji (528 tys. PLN) oraz oprogramowania komputerowego (593 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 1 045 tys. PLN (w analogicznym okresie 2010 roku 1 016 tys. PLN).

2.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W związku z wyceną opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper S.A. nastąpiło zmniejszenie wartości udziałów w spółce Octogon Investment Ap. S. o kwotę 376 tys. PLN

2.4. Należności

Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

Na dzień 30.06.2011 roku długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności wynoszą 4 490 tys. PLN i obejmują w całości udzielone pożyczki.

Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	752 843	595 740	585 437
- od jednostek powiązanych	216 388	150 584	276 579
- od pozostałych jednostek	536 455	445 156	308 858
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	18 077	16 416	17 620
Pozostałe należności	13 897	18 109	17 725
- od jednostek powiązanych	2 088	1 057	166
- od pozostałych jednostek	11 809	17 052	17 559
Udzielone pożyczki	32 875	22 351	13 569
- od jednostek powiązanych	16 190	13 278	2 795
- od pozostałych jednostek	16 685	9 073	10 774
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	817 692	652 616	634 351
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	(8 793)	(8 685)	(8 788)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności netto	808 899	643 931	625 563

Należności handlowe w wysokości 228 620 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów. Na dzień 31.12.2010 r. i 30.06.2010 r. wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów wyniosła odpowiednio 213 620 tys. PLN i 201 100 tys. PLN.

2.5. Zapasy

Zapasy obejmują wyłącznie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30.06.2011 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, spółka bieżąco ocenia ich stan, a w przypadkach uzasadnionych dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Na dzień 30.06.2011 roku zapasy o wartości 413 621 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Analogiczna wartość na dzień 31.12.2010 i 30.06.2010 roku wyniosła odpowiednio 305 371 tys. PLN i 300 050 tys. PLN.

2.6. Pozostałe aktywa

Na dzień 30.06.2011 roku pozostałe aktywa wynoszą 586 tys. PLN i obejmują w całości koszty rozliczane w czasie.

2.7. Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2011 roku a 30 czerwca 2011 roku wyemitowano 11 255 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

2.8. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2011 roku

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty	28 792	81 096	83 400
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68 667	61 909	49 956
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	10 351	10 728	12 998
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	107 810	153 733	146 354

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe na dzień 30.06.2011 roku

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty	261 895	168 606	155 041
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 372	5 875	5 042
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	68 017	51 831	37 203
- od jednostek powiązanych	68 017	51 831	37 203
Zobowiązania z tytułu dywidendy	10 214	-	8 832
Inne zobowiązania finansowe	27	-	990
Razem zobowiązania finansowe	349 525	226 312	207 108

2.9. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 158 807	1 137 961	1 006 881
- od jednostek powiązanych	63 579	75 364	53 394
- od pozostałych jednostek	1 095 228	1 062 597	953 487
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 088	921	1 705
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	6 413	1 498	4 368
Pozostałe zobowiązania	3 720	9 327	6 043
- od jednostek powiązanych	-	3 719	-
- od pozostałych jednostek	3 720	5 608	6 043
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania ogółem	1 170 028	1 149 707	1 018 997

2.10. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.06.2011	Za okres 01.01 - 30.06.2010
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	855	-
Podatek odroczony	2 024	3 154
Razem	2 879	3 154

3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Wpływ na wynik finansowy I półrocza 2011 miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- wzrost odpisów aktualizujących należności w wysokości 376 tys. PLN (w analogicznym okresie 2010 roku 1 351 tys. PLN)
- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 7 968 tys. PLN (w analogicznym okresie 2010 roku 6 638 tys. PLN)
- wzrost rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 9 992 tys. PLN (w analogicznym okresie 2010 roku 9 793 tys. PLN)

4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W dniu 7 stycznia 2011 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 132 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 7 stycznia 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 13.200.000 (trzynaście milionów dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 6 stycznia 2012 r. Oprocentowanie: 7,35%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

W dniu 26 stycznia 2011 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 27 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 25 stycznia 2012 r. Oprocentowanie: 7,44%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 31 stycznia 2011 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 25 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 31 stycznia 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 31 stycznia 2012 r. Oprocentowanie: 7,50%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 27 czerwca 2011 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 86 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 czerwca 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.600.000 (osiem milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 27 czerwca 2012 r. Oprocentowanie: 8,35%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

Poza opisanymi transakcjami nabycia obligacji, w I półroczu 2011 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Program motywacyjny

Uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 27 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego.

Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2009, 2010 i 2011.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E – 27.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy. Szczegółowy opis założeń i wyceny programu motywacyjnego zawarty został w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2009 opublikowanym w dniu 30.04.2010r. oraz Sprawozdaniu Finansowym za rok 2010 opublikowanym w dniu 21.03.2011r.

Oszacowana na podstawie przyjętych założeń wartość warrantów wynosi 1 338 tys. zł, w tym 570 tys. zł zostało zaliczone do kosztów 2009 roku, 322 tys. PLN zaliczone do kosztów 2010 roku, natomiast 223 tys. zł zostało zaliczone do kosztów I półrocza 2011 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, koszty programu powinny wynieść 223 tys. PLN w 2011r.

Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku wyniosła 1 786 tys. PLN

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 01.01 do 30.06.2010 roku wyniosła 1 779 tys. PLN

5. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Emisje obligacji z podmiotami powiązanymi opisane zostały w nocie nr 4 – Transakcje z podmiotami powiązanymi. Emisja akcji została opisana w nocie nr 3 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

7. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Gwarancje udzielone			
PLN	30 399	31 073	31 073
EUR	628	668	1 025
od jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN**	24 566	24 566	24 566
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN udzielonych gwarancji w EUR	5 833 628	6 507 668	6 507 1 025
Gwarancje/poręczenia udzielone			
PLN	36 043	55 920	97 900
wobec jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych poręczeń w PLN*	36 043	55 920	97 900

*Spółka udzieliła poręczenia kredytu w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych emitenta spółce Prosper S.A. w wysokości 30 000 tys. PLN.

**Spółka zależna od emitenta wystawiła gwarancję stanowiącą zabezpieczenie umowy leasingu operacyjnego przekraczającą 10 % kapitałów własnych emitenta, w wysokości 24 566 tys. PLN

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od emitenta.

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