



GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

TORUŃ, 2011.08.29

SPIS TREŚCI

I.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA S.A.	5
II.	ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA W I PÓŁROCZU 2011 R.	7
III.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.	8
IV.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	11
V.	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW NA NWZ NEUCA S.A.	11
VI.	AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	13
VII.	INFORMACJE O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	13
VIII.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ...	13
IX.	PORĘCZENIA KREDYTÓW I GWARANCJE	13
	PORĘCZENIA.....	14
	GWARANCJE.....	15
X.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	16
	Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2011 roku.....	16
	Aneksy do umów kredytowych.....	16
	Wprowadzenie do obrotu akcji serii G.....	17
	Zasady podziału zysku wypracowanego w 2010 roku	18
XI.	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK.	19
	Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:	19
	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	19
XII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NEUCA S.A.	20
	Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	20
	Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego	20

- W I półroczu 2011 Grupa NEUCA osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o ponad 6,4% r/r do 3,3 mld PLN czyli o 0,5 p.p. więcej niż rynek hurtu aptecznego. Grupa ma silną pozycję lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków z udziałem na koniec I połowy 2011 r. na poziomie 30,5%.
- W pierwszym półroczu 2011 roku EBITDA wyniosła 52,2 mln PLN (+14% r/r), zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 19% do 41,5 mln PLN, a zysk netto wyniósł niemal 23 mln PLN (+30%).
- Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, związanych z kosztami prowadzonej restrukturyzacji, EBITDA wyniosła 54,8 mln PLN (+21%), zysk z działalności operacyjnej 44,1 mln PLN (+29%), a zysk netto 25,0 mln PLN (+51%).
- Wyniki półroczne są zgodne z oczekiwaniami Zarządu, który podtrzymuje prognozy finansowe na cały 2011 r.

List Piotra Sucharskiego, Prezesa Zarządu Grupy NEUCA do akcjonariuszy

Przedstawiamy wyniki finansowe osiągnięte w I półroczu. Sprzedaż Grupy rosła zgodnie z rynkiem, a dzięki utrzymanemu poziomowi rentowności brutto ze sprzedaży wypracowaliśmy rok do roku znacząco wyższe zyski operacyjne i netto.

Drugi kwartał przyniósł zdecydowanie wolniejszy wzrost rynku w porównaniu z początkiem bieżącego roku, a jego półroczna dynamika wyniosła ok. +5,9%, wobec 10% w samym I kwartale. Warunki rynkowe są więc dość trudne, ale zgodne z naszymi oczekiwaniami. W prognozach finansowych na bieżący rok, które podtrzymujemy po pierwszym półroczu, zakładamy wzrost rynku dystrybucji farmaceutyków o 5%.

Za nami kolejne miesiące konsekwentnie prowadzonej reorganizacji grupy kapitałowej, która sprzyja zwiększaniu naszej efektywności. Jednocześnie, co dla nas bardzo ważne, utrzymujemy pozycję zdecydowanego lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków, z udziałem rynkowym na poziomie 30,5%.

Uzupełnieniem naszych usług w dystrybucji są, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, także inne obszary działalności na rynku ochrony zdrowia. Stale rozbudowujemy portfolio oferowanych przez Synoptis Pharma produktów farmaceutycznych o kolejne leki pod markami Nursea (na rynku jest ich już 6) i ekonomiczną Apteo (w II kwartale 2011 roku do sprzedaży wprowadzono 3 produkty, w sumie jest ich 7), zwiększając numerykę sprzedaży z miesiąca na miesiąc. Rozwijamy także, poprzez spółkę ILC, nowe funkcjonalności programu informatycznego wspierającego sprzedaż w aptekach - AMAX, co potwierdzają ostatnie wdrożenia w Drogerii Natura oraz innych dużych sieciach aptecznych.

Obecnie rynek z niecierpliwością czeka na zapisy tzw. ustawy refundacyjnej. Grupa NEUCA stale monitoruje sytuację i przygotowuje się do funkcjonowania w nowych warunkach legislacyjnych. Uważamy, że nowa ustawa z jednej strony osłabi konkurencyjność aptek sieciowych względem tradycyjnych, które są naszymi klientami. Z drugiej strony stworzy dla nas szanse rozwijania współpracy ze wszystkimi niezależnymi aptekami, które coraz skuteczniej będą mogły korzystać z naszych programów marketingowych, budowanych w ramach sieci partnerskich.

*Piotr Sucharski
Prezes Zarządu Grupy NEUCA*

I. Opis organizacji Grupy Kapitałowej NEUCA S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest NEUCA Spółka Akcyjna. Spółka 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 oraz numer NIP 879-00-17-162. Kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4.440.677 PLN i dzieli się na 4.440.677 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy. NEUCA S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Siedziba Spółki mieści się w Toruniu przy ul. Szosa Bydgoska 58.

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 ponad 4 tysięcy pracowników.

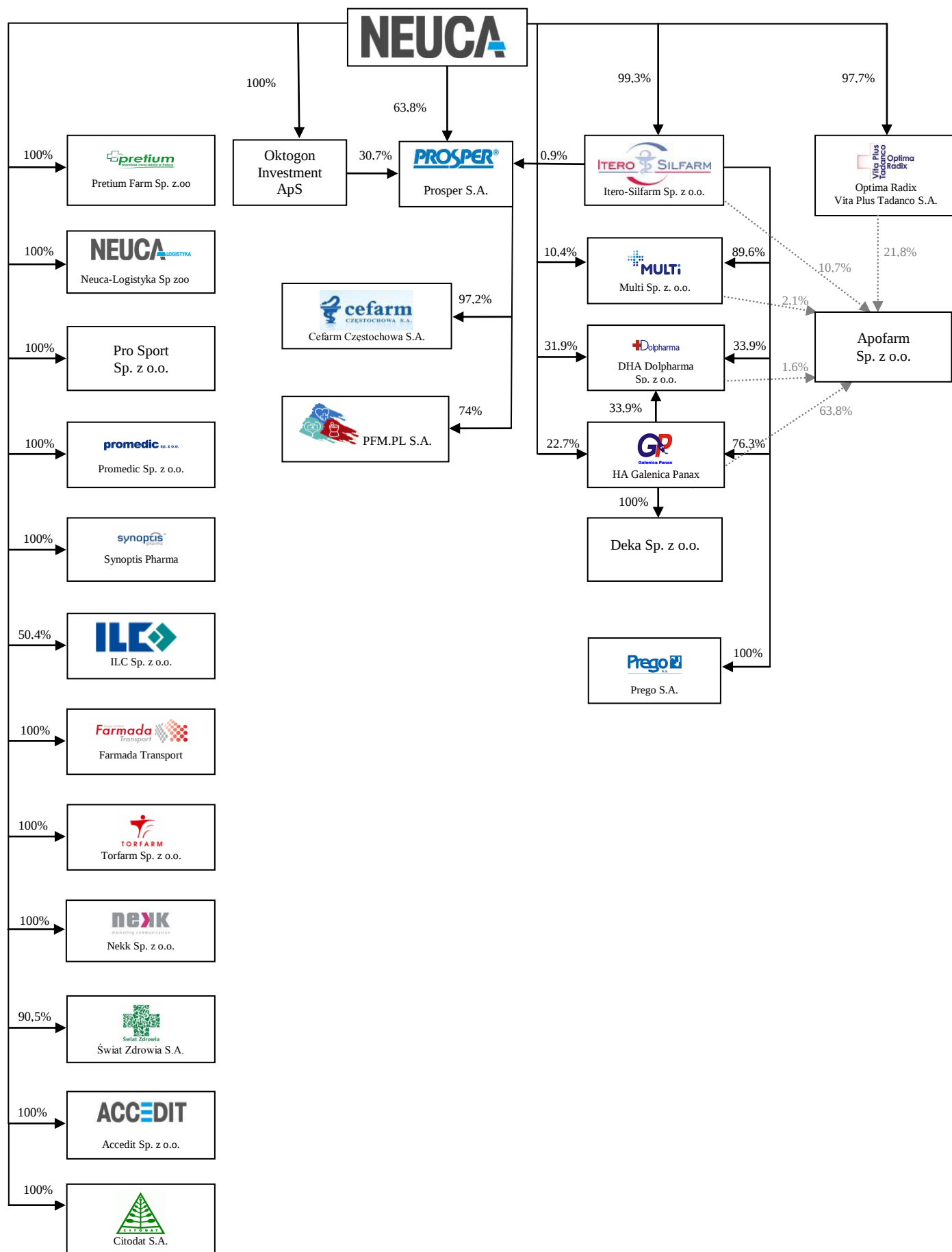
Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego na koniec I półrocza 2011 r. roku wyniósł 30,5%.

W skład Grupy Kapitałowej NEUCA wchodzi 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 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.
- ZPUH Deko Sp. z o.o.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej NEUCA S.A na dzień 30 czerwca 2011 roku została przedstawiona na schemacie nr 1.

Schemat Grupy NEUCA na 30-06-2011 r.



II. Zmiany w strukturze organizacji Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2011 r.

W wyniku umorzenia części akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % NEUCA w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. Przed umorzeniem akcji Neuca S.A. posiadała 89,64% udziału w kapitale zakładowym Świata Zdrowia S.A., po zarejestrowaniu umorzenia udział w kapitale zakładowym wzrósł do 90,53%.

W I półroczu 2011 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 95,36%.

III. Omówienie wyników finansowych.

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. w I pół. 2011 r.

Przychody ze sprzedaży	w mln PLN		
	I pół. 2011	I pół. 2010	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.	3 289	3 092	6,4%
NEUCA S.A.	2 890	2 213	30,6%

Sprzedaż Grupy NEUCA oraz NEUCA S.A. w II kw. 2011 r.

Przychody ze sprzedaży	w mln PLN		
	II kw. 2011	II kw. 2010	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.	1 519	1 496	1,5%
NEUCA S.A.	1 356	1 115	21,2%

W I półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży na poziomie 6,4% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 5,9 %.

W II kw. 2011 r. wzrost sprzedaży wyniósł 1,5% r/r przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 1,3 %.

Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego na koniec I pół. 2011 r. utrzymywał się na stabilnym poziomie i wyniósł 30,5%.

Podstawowe dane finansowe za I pół. 2011 rok

	w tys. PLN			w tys. PLN		
	I pół. 2011	I pół. 2010	zmiana %	II kw 2011	II kw 2010	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 289 167	3 092 171	6%	1 519 393	1 495 702	2%
Zysk brutto ze sprzedaży	268 113	262 729	2%	126 516	133 910	-6%
Rentowność sprzedaży brutto	8,15%	8,50%		8,33%	8,95%	
Koszty sprzedaży	140 787	129 464	9%	70 180	63 454	11%
Koszty ogólnego zarządu	82 753	92 890	-11%	38 493	47 518	-19%
Pozostałe przychody operacyjne	9 417	10 439	-10%	4 997	4 880	2%
Pozostałe koszty operacyjne	12 470	15 887	-22%	6 553	11 210	-42%
Zysk z działalności operacyjnej	41 520	34 927	19%	16 287	16 608	-2%
Rentowność działalności operacyjnej	1,26%	1,13%		1,07%	1,11%	
EBITDA	52 201	45 952	14%	21 911	22 152	-1%
Przychody finansowe	4 267	4 567	-7%	2 279	1 320	73%
Koszty finansowe i pozostałe	16 432	16 106	2%	8 627	9 221	-6%
Zysk brutto	29 355	23 388	26%	9 939	8 707	14%
Zysk netto	22 975	17 666	30%	7 587	5 912	28%
Rentowność netto	0,70%	0,57%		0,50%	0,40%	

W II kw. 2011 r. Grupa Kapitałowa NEUCA S.A. zanotowała spadek rentowności sprzedaży brutto o 0,62 p.p. r/r do poziomu 8,33%. Narastająco, po I półroczu 2011 roku marża wyniosła 8,15 % i była 0,35 p.p. niższa niż w analogicznym okresie 2010 r.

Koszty sprzedaży wzrosły o 11 % do 70,2 mln PLN r/r w wyniku m.in. nakładów na przygotowanie nowych struktur telemarketingowych w ramach Grupy oraz nakładów na podniesienie jakości i wydajności działania tych struktur.

Narastająco koszty sprzedaży wyniosły 140,8 mln PLN i były wyższe o 9% niż w analogicznym okresie 2010 roku.

Koszty ogólnego zarządu spadły o 19% r/r do poziomu 38,5 mln PLN. Narastająco koszty ogólnego zarządu wyniosły 82,8 mln PLN i były niższe niż analogicznym okresie 2010 r. o 11%.

Na wynik operacyjny znaczący wpływ miał spadek pozostałych kosztów operacyjnych do poziomu 6,6 mln PLN z 11,2 mln PLN w II kw. 2010 r. oraz niewielki wzrost pozostałych przychodów operacyjnych (z 4,9 mln PLN do 5,0 mln PLN w II kw. 2011 r.). Narastająco, pozostałe koszty operacyjne spadły z 15,9 mln PLN do 12,5 mln PLN w I półroczu 2011 r., pozostałe przychody operacyjne spadły z 10,4 mln PLN do 9,4 mln PLN r/r.

Koszty finansowe były niższe w II kw. 2011 r. o 6% w porównaniu do analogicznego okresu 2010, narastająco po I półroczu 2011 r. były nieznacznie wyższe (o 2% r/r) i wyniosły 16,4 mln PLN.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w II kw. 2011 16,3 mln PLN (spadek o 2% r/r), narastająco po I półroczu 2011 r. 41,5 mln PLN (wzrost o 19 % r/r.).

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.

w tys PLN	I pół. 2011	I pół. 2010	zmiana %	II kw 2011	II kw 2010	zmiana %
EBIT	41 520	34 927	19%	16 287	16 608	-2%
EBITDA	52 201	45 952	14%	21 911	22 152	-1%
<i>Zdarzenia jednorazowe (brutto)</i>	<i>2 624</i>	<i>-786</i>		<i>1 452</i>	<i>1 750</i>	
<i>w tym ujemna wartość firmy:</i>	<i>-635</i>	<i>-2 536</i>		<i>-635</i>	<i>-</i>	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	<i>3 259</i>	<i>1 750</i>		<i>2 087</i>	<i>1 750</i>	
<i>Zdarzenia jednorazowe (netto)*</i>	<i>2 005</i>	<i>-1 119</i>		<i>1 055</i>	<i>1 418</i>	
<i>w tym ujemna wartość firmy</i>	<i>-635</i>	<i>-2 536</i>		<i>-635</i>	<i>-</i>	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	<i>2 640</i>	<i>1 418</i>		<i>1 690</i>	<i>1 418</i>	
Skorygowany EBIT	44 144	34 141	29%	17 739	18 358	-3,4%
Skorygowany EBITDA	54 825	45 166	21%	23 363	23 902	-2,3%
Zysk netto	22 975	17 666	30%	7 587	5 912	28%
Skorygowany zysk netto	24 980	16 548	51%	8 642	7 330	18%

*Po uwzględnieniu podatku dochodowego

Jednorazowe koszty restrukturyzacji Grupy wyniosły w II kw. 2011 r. 2,09 mln PLN, z czego główne pozycje to koszty związane z odprawami i odszkodowaniami w związku z likwidowanymi miejscami pracy (0,9 mln PLN) oraz koszty likwidacji i rozbiórki (0,8 mln PLN). Narastająco w I półroczu koszty restrukturyzacji Grupy wyniosły 3,3 mln PLN.

Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej spadł do 17,7 mln PLN w II kw 2011 r. (spadek o 3,4% r/r) oraz wzrósł do 44,1 mln PLN po I półroczu 2011 r. (wzrost o 29 % r/r).

Grupa Kapitałowa NEUCA osiągnęła zysk netto w II kw. 2011 r. na poziomie 7,6 mln PLN, a po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych 8,6 mln PLN (wzrost o 18% r/r). Narastająco w I półroczu 2011 r. zysk netto wyniósł 23 mln PLN, po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych wzrósł do 25,0 mln PLN (wzrost o 51% r/r).

Wskaźniki rentowności w I pół.2011 r.

	I pół. 2011	I pół. 2010
Przychody ze sprzedaży (mln zł)	3 289	3 092
Rentowność sprzedaży brutto	8,15%	8,50%
Rentowność EBITDA	1,59%	1,49%
Rentowność EBIT	1,26%	1,13%
Rentowność netto	0,70%	0,57%
Rentowność aktywów (ROA)	1,13%	0,88%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	9,21%	7,91%

Zasady wyliczania wskaźników:

- rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży okresu,
- rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży okresu,
- rentowność działalności operacyjnej (EBIT) = zysk z działalności operacyjnej okresu / przychody ze sprzedaży okresu,
- rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży okresu,
- rentowność aktywów (ROA) = zysk netto / średni stan aktywów,
- rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto / średni stan kapitału własnego.

W I półroczu 2011 roku nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze bilansu.

Struktura bilansu na koniec 30-06-2011 i 30-06-2010

	w tys. PLN		w tys. PLN	
	30-06-2011		30-06-2010	
Aktywa trwałe	371 515	19%	352 871	18%
Aktywa obrotowe	1 625 219	81%	1 633 683	82%
Aktywa razem	1 996 734		1 986 554	
Kapitał własny	255 813	13%	223 258	11%
Zobowiązania długoterminowe	118 322	6%	159 538	8%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 622 599	81%	1 603 758	81%
Pasywa razem	1 996 734		1 986 554	

Wskaźniki zadłużenia

	30-06-2011	30-06-2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,87	0,89
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	6,81	7,90
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,01	1,08
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,81	0,81
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,06	0,08

Zasady wyliczania wskaźników:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) / pasywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = (zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / kapitały własne,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe,
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

Spółka poniosła koszty restrukturyzacji Grupy w wys. 3,26 mln PLN w I półroczu 2011 r. związane przede wszystkim z wypłaconymi odprawami dla pracowników a także z kosztami likwidacji magazynów.

W I półroczu 2011 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

W dniu 21 marca NEUCA S.A. opublikowała prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej NEUCA w 2011 r.

Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)	2010	2011	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	6 132	6 440	105%
EBIT *	64	76	119%
EBITDA *	86	100	116%
Zysk netto*	37	44	119%

* bez zdarzeń jednorazowych.

Prognoza została sporządzona przy następujących założeniach:

- Wzrost rynku hurtu aptecznego o 5% w 2011 r.
- Wzrost stawki WIBOR 1M w prognozowanym okresie, nie większy niż 0,5 p.p. od poziomu obowiązującego w dniu publikacji prognozy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

V. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ NEUCA S.A.

W dniu 20 maja 2011 r. Spółka otrzymała od Pana Kazimierza Michała Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 18 maja 2011 r. Nabywcą wskazanych powyżej 333.333 akcji Spółki będących przedmiotem darowizny jest spółka w 100% zależna od Akcjonariusza.

W dniu 20 maja 2011 r. Spółka otrzymała od Pani Wiesławy Teresy Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jej udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 18 maja 2011 r.

W dniu 20 maja 2011 r. Spółka otrzymała od ABRASCO Limited z siedzibą w Nikozji, w Republice Cypru ("Akcjonariusz") informację o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż przekroczenie ww. liczby głosów w Spółce wynika z dokonania darowizny 333.333 akcji Spółki na rzecz Akcjonariusza. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz Akcjonariusza oraz, w efekcie, przekroczenie przez Akcjonariusza 5% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło z dniem 18 maja 2011 r. Po rozliczeniu transakcji Akcjonariusz posiada bezpośrednio 333.333 akcji Spółki, stanowiących 7,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz reprezentujących 333.333 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,52% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 20 maja 2011 r. Spółka otrzymała od Pana Kazimierza Michała Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny

całych przypadających mu udziałów wynoszących po ½ części w 333.333 akcjach Spółki wchodzących w skład wspólności majątkowej małżeńskiej na rzecz swojej małżonki zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 18 maja 2011 r.

W dniu 20 maja 2011 r. Spółka otrzymała od Pani Wiesławy Teresy Herby ("Akcjonariusz") informację o zwiększeniu jej udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny na jego rzecz całych przypadających dotychczas jego małżonkowi udziałów wynoszących po ½ części w 333.333 akcjach Spółki wchodzących w skład wspólności majątkowej małżeńskiej nabył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zwiększenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 18 maja 2011 r.

W dniu 22 lipca 2011 r. Spółka otrzymała od Pana Kazimierza Michała Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 21 lipca 2011 r. Nabywcą wskazanych powyżej 333.333 akcji Spółki będących przedmiotem darowizny jest spółka w 100% zależna od Akcjonariusza.

W dniu 22 lipca 2011 r. Spółka otrzymała od Pani Wiesławy Teresy Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jej udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 21 lipca 2011 r.

W dniu 22 lipca 2011 r. Spółka otrzymała od ABRASCO Limited z siedzibą w Nikozji, w Republice Cypru ("Akcjonariusz") informację o przekroczeniu 15% ogólnej liczby głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż przekroczenie ww. liczby głosów w Spółce wynika z dokonania darowizny 333.333 akcji Spółki na rzecz Akcjonariusza. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz Akcjonariusza oraz, w efekcie, przekroczenie przez Akcjonariusza 15% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło z dniem 21 lipca 2011 r. Po rozliczeniu transakcji Akcjonariusz posiada bezpośrednio 666.666 akcji Spółki, stanowiących 15,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz reprezentujących 666.666 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 15,04% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 22 lipca 2011 r. Spółka otrzymała od Pana Kazimierza Michała Herby ("Akcjonariusz") informację o zmniejszeniu jego udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny całych przypadających mu udziałów wynoszących po ½ części w 333.333 akcjach Spółki wchodzących w skład wspólności majątkowej małżeńskiej na rzecz swojej małżonki zbył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zmniejszenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 21 lipca 2011 r.

W dniu 22 lipca 2011 r. Spółka otrzymała od Pani Wiesławy Teresy Herby ("Akcjonariusz") informację o zwiększeniu jej udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Akcjonariusz poinformował, iż wskutek darowizny na jego rzecz całych przypadających dotychczas jego małżonkowi udziałów wynoszących po ½ części w 333.333 akcjach Spółki wchodzących w skład wspólności majątkowej małżeńskiej nabył 333.333 akcji Spółki. Transakcja została dokonana poza rynkiem regulowanym. Przeniesienie akcji na rzecz nabywcy oraz, w efekcie, zwiększenie posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło z dniem 21 lipca 2011 r.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące po przeprowadzeniu opisanych wyżej transakcji zawarty jest w tabeli poniżej.

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 29 sierpnia 2011 roku.

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba*	1 347 492	30,3%	1 347 492	30,3%
FPT Foundation	470 000	10,6%	470 000	10,6%
Wiesława Teresa Herba	688 175	15,5%	688 175	15,5%

*bezpośrednio i pośrednio

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

VI. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 29 sierpnia 2011 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje w NEUCA S.A.

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

Na dzień 29 sierpnia 2011 roku Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA.

Informacja o zmianach w posiadanej liczbie akcji i udziałów osób nadzorujących zawarta jest w punkcie V.

Na dzień 29 sierpnia 2011 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Herba*	1 347 492	1 347 492
Wiesława Herba	688 175	688 175
Tadeusz Wesołowski	146	146

*bezpośrednio i pośrednio

Na dzień 29 sierpnia 2011 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA.

VII. Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem lub organami administracji publicznej

Względem Spółki 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.

VIII. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2011 roku nie wystąpiły istotne, zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

IX. Poręczenia kredytów 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	Kwota poręczenia		Data ważności poręczenia
				30.06.2011	31.12.2010	
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-10-2011
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	30 000	30 000	30-09-2011
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku EFG Eurobank Ergasias S.A.	PLN	-	20 000	30-04-2014
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Cefarm Częstochowa S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Pekao S.A.	PLN	2 500	2 500	30-09-2011
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Synoptis Pharma Sp. z o. o., NEKK Sp. z o.o., Accedit Sp. z o.o., Pro Sport Sp. z o.o., Dolpharma Sp.z o.o., Galenica Panax Sp. z o.o., Promedic Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Farmada Transport Sp. z o.o., Torfarm Sp. z o.o., Pretium Farm Sp. z o.o., Świat Zdrowia S.A.Synoptis Pharma Sp. z o. o., Prego S.A, Itero-Silfarm Sp. z o.o., Cefarm Częstochowa S.A., ILC Sp. z o.o.,Multi Sp. z o.o	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	543	420	Poręczenia tracą ważność do dnia 24-04-2013

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	30.06.2011	31.12.2010	Data ważności gwarancji
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	ProLogis XXXIV	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	43	41	30-06-2012
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	16	31-07-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	MLP Pruszków	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu magazynu	EUR	-	42	31-05-2011
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	4 250	3 000	06-01-2012
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	23	135	07-06-2012
Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	Alfa Wasseemann S.P.A.	Akredytywa stanowiąca zabezpieczenie umowy dystrybucyjnej	PLN	1 500	2 000	07-03-2012
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	514	10-11-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	Tebodin Poland Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	9	9	19-10-2011
Zabezpieczenie umowy dystrybucji	Alcon Polska	Zabezpieczenie umowy dystrybucji	PLN	-	1 250	06-01-2011
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej w Toruniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	-	13	29-03-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu (PRO SPORT)	Fashion Hause Warszawa Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	EUR	24	20	31-07-2012
Zabezpieczenie umowy najmu (PRO SPORT)	Irus Wrocław Sp. z o.o.	Zabezpieczenie umowy najmu	EUR	19	19	30-11-2011
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej (ŚWIAT ZDROWIA)	Dyrektor Izby Celnej w Toruniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	94	-	29-01-2012
zabezpieczenie płatności czynszów za wynajmowany magazyn (PROSPER)	USS Fprop Sp. z o. o.	zabezpieczenie płatności czynszów za wynajmowany magazyn	PLN	155	155	15-08-2011
Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu (PRO SPORT)	Arpol Motor Company Sp. z o.o.	Gwarancja stanowiąca zabezpieczenie umowy najmu	PLN	4	-	07-06-2011

X. Pozostałe informacje

Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2011 roku.

Aneksy do umów kredytowych

W dniu 11.02.2011 r. spółka Prosper z siedzibą w Warszawie (spółka zależna NEUCA S.A.) podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. z 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 19.03.2011. 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. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 14.02.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Raiffeisen Bank z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 24.05.2010 r. Na mocy aneksu górna kwota limitu została zwiększona do 75.000.000,- PLN. Kwota kredytu rewolwingowego pozostała niezmieniona w wysokości 50.000.000,- PLN. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 23.02.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w kwocie 44.500.000,- PLN został wydłużony do 31.03.2011. Pozostałe warunki umowy nie zostały zmienione. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 17.03.2011 r. Prosper S.A. (spółka zależna NEUCA S.A.) podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. z Bankiem Millennium S.A. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym został przedłużony do dnia 31.03.2012. Kredyt ulegać będzie stopniowemu obniżeniu, aż do całkowitej spłaty 31.03.2012 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. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 29.03.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. Na mocy aneksu kwota kredytu zostanie sukcesywnie zwiększana do 89.500.000,- PLN dla NEUCA S.A. Zwiększenie to wynika ze spłaty przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. kredytów w Banku Millennium S.A. Termin spłaty kredytu został wydłużony do 31.03.2012 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 30.03.2011 r. NEUCA S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.2005 r. z Bankiem DnB NORD Polska S. A. Na mocy aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu w kwocie 15.000.000,- PLN został przedłużony do 29.04.2011. Pozostałe warunki umowy nie zostały zmienione. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 19.04.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.1999 r. Zmianie uległy warunki finansowe kredytu. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 28.04.2011 r. spółka zależna Emitenta, Prosper S.A z siedzibą w Warszawie („Spółka zależna”) podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z 26.04.2010 z EFG Eurobank Ergasias Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu został wydłużony do 31.05.2011 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. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 29.04.2011 r. NEUCA S.A. podpisała kolejny aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.2005 r. z Bankiem DnB NORD Polska S. A.. Aneks ten przedłużył termin ostatecznej spłaty kredytu w kwocie 15.000.000,- PLN do 31.05.2011 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego. Pozostałe warunki umowy nie zostały zmienione.

W dniu 27.05.2011 r. NEUCA S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.2005 r. z Bankiem DnB NORD Polska S. A.. Aneks zwiększył kwotę kredytu do 35.000.000,- PLN. Termin ostatecznej spłaty został ustalony na 30.04.2012 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. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 22.06.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.1999 r. Na mocy aneksu kwota kredytu zostanie stopniowo zwiększana, aż do kwoty 75.000.000,- PLN (od dnia 7.11.2011 r.) wraz z wydłużeniem terminu spłaty do 28.06.2012 r. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku. Środki z podwyższenia kwoty kredytu zostały przekazane na spłatę kredytu w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 29.06.2011 r. NEUCA S.A. spłaciła kredyt w kwocie 20.000.000,- PLN udzielony przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. objęty umową kredytową z dnia 28.06.2010.

W dniu 7.06.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Raiffeisen Bank z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 24.05.2010 r. Na mocy aneksu zmianie uległy warunki finansowe kredytu. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

Wprowadzenie do obrotu akcji serii G

W dniu 1 marca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 4 marca 2011 r. w trybie zwykłym 13.510 (trzyście trzy tysiące pięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 4 marca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

W dniu 4 marca 2011 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 13.510 akcji serii G.

W dniu 31 maja 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 3 czerwca 2011 r. w trybie zwykłym 4.500 (cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 czerwca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

Zgodnie z Uchwałą Nr 448/11 z dnia 23 maja 2011 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 czerwca 2011 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.

W dniu 22 czerwca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 27 czerwca 2011 r. w trybie zwykłym 6.755 (sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 czerwca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

W dniu 27 czerwca 2011 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie 6.755 akcji serii G.

Obligacje

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 (trzyście trzy tysiące) 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 NEUCA S.A. („Spółka”) 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 NEUCA S.A. („Spółka”) 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.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 17 marca 2011 r. Zarząd Neuca S.A. („Spółka”) otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 14 marca 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 2.500 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lutym 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warianty subskrypcyjne serii „A” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Łączna liczba warrantów wydanych w ramach Programu wynosi 135.100. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r.

W dniu 17 maja 2011 r. Zarząd Neuca S.A. („Spółka”) otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 12 maja 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 2.000 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w kwietniu 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warianty subskrypcyjne serii „B” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r. Szczegółowe warunki Programu opisane zostały w raporcie bieżącym 31/2006.

W dniu 2 sierpnia 2011 r. Zarząd Neuca S.A. („Spółka”). otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 28 lipca 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 6.755 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w czerwcu 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warianty subskrypcyjne serii „A” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.440.677 zł i dzieli się na 4.440.677 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.440.677.

Zasady podziału zysku wypracowanego w 2010 roku

W dniu 28 czerwca 2011 roku na ZWZA podjęto uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku. Na podstawie uchwały, zysk netto Spółki wynoszący 18.186.727 zł 69 gr., podzielono w ten sposób, że kwotę 7.973.170 zł 59 gr. przeznaczono na kapitał zapasowy, a pozostałą kwotę 10.213.557 zł 10 gr., przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w wysokości 2,30 zł brutto na każdą akcję. Zasady wypłaty dywidend były następujące:

wysokość dywidendy - 10.213.557, 10 zł
wartość dywidendy na jedną akcję - 2,30 zł
liczba akcji objętych dywidendą - 4.440.677 akcji
dzień dywidendy – 28 września 2011 r.
termin wypłaty dywidendy - 18 października 2011 r.

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

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci detalicznej 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.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: organizacja „wirtualnej” sieci detalicznej i programów rynkowych: „Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”, produkcja własnych leków pod marką premium „Nursea” oraz marka ekonomiczną „Apteo”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

Czynniki zewnętrzne

- 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 powyżej 5% w skali roku z wyjątkiem roku ubiegłego z blisko 4% wzrostem. Prognozy wskazują, że tendencja wzrostowa 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). Szacowany wzrost rynku w 2011 r. wynosi 5%.
- Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Wprowadzenie zmian zasad systemu finansowania leków refundowanych może istotnie wpłynąć na działalność Spółki, poprzez m.in. usztywnienie marż hurtowych oraz ograniczenie marż aptecznych. Spółka spodziewa się pozytywnego wpływu zmian legislacyjnych na wyniki finansowe, aczkolwiek wpływ ten jest w obecnej chwili trudny do precyzyjnego oszacowania.

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 Emitenta 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.
- Ryzyko płynności. Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych

eksponuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Do dnia publikacji raportu Grupa NEUCA nie odnotowała problemów z pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego

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

- Postępująca konsolidacja na rynku aptecznym – wzrost udziału sieci aptek.

XII. Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A.

Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd NEUCA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA za I półrocze 2011 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

Półroczne 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
29-08-2011	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
29-08-2011	Robert Piątek	Wiceprezes Zarządu
29-08-2011	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
29-08-2011	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego

Niniejszym Zarząd NEUCA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3546, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
29-08-2011	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
29-08-2011	Robert Piątek	Wiceprezes Zarządu
29-08-2011	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
29-08-2011	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu