

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

27 sierpnia 2012 r.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA
RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2012 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2012 roku	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	12
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	14
Założenie kontynuacji działalności	14
Zasady rachunkowości	14
Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku	14
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych	15
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU	17
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU	20
3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
3.2. WARTOŚĆ FIRMY	20
3.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	21
3.4. NALEŻNOŚCI	21
3.5. ZAPASY	22
3.6. POZOSTAŁE AKTYWA	22
3.7. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	22
3.8. KAPITAŁ AKCYJNY	22
3.9. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	22
3.10. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE	23
3.11. PODATEK DOCHODOWY	23
4. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	23
5. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	24
6. SKUTKI ZMIAN STRUKTURY GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJA ORAZ ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	24
7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
8. INFORMACJA O DYWIDENDACH	25
9. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY	25
10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	25
11. GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	26
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	26
13. STAN POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	26
14. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	27

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2012 roku

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR		Nie badane przekształcone 30.06.2011
	Nie badane 30.06.2012	Przekształcone 31.12.2011	Nie badane 30.06.2012	Przekształcone 31.12.2011	
Aktywa trwałe	412 311	412 668	96 757	93 432	93 060
Aktywa obrotowe	1 544 160	1 556 252	362 368	352 348	407 514
Aktywa razem	1 956 471	1 968 920	459 125	445 780	500 574
Kapitał własny	307 943	285 551	72 265	64 651	63 839
Kapitał podstawowy	4 451	4 441	1 045	1 005	1 114
Zobowiązania długoterminowe	98 787	122 252	23 182	27 679	29 680
Zobowiązania krótkoterminowe	1 549 741	1 561 117	363 678	353 450	407 055
Pasywa razem	1 956 471	1 968 920	459 125	445 780	500 574

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	2 870 666	3 289 167	679 512	829 069
Zysk brutto ze sprzedaży	286 753	268 113	67 877	67 581
Zysk na działalności operacyjnej	51 038	41 520	12 081	10 466
Zysk przed opodatkowaniem	43 251	29 355	10 238	7 399
Zysk netto	34 634	22 975	8 198	5 791
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	35 068	23 099	8 301	5 822

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 593	(2 110)	21 207	(532)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 943)	(3 123)	(697)	(787)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(86 527)	2 118	(20 482)	534
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	123	(3 115)	28	(785)
Środki pieniężne na początek okresu	10 984	12 001	2 600	3 025
Środki pieniężne na koniec okresu	11 107	8 886	2 628	2 240

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

	01.01 - 30.06.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 30.06.2011
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2246	4,1401	3,9673
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2613	4,4168	3,9866
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,5135	4,5642	4,0800
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1062	3,8403	3,8403

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Toruń, 2012.08.27

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.12	Przekształcone 31.12.11	Nie badane przekształcone 30.06.11
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1	242 708	248 540	239 651
Wartość firmy	3.2	94 331	98 399	95 604
Wartości niematerialne	3.3	20 778	19 297	17 008
Nieruchomości inwestycyjne		8 631	8 784	8 938
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		198	182	212
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.4	29 961	19 846	9 425
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 704	17 620	156
Aktywa trwałe razem		412 311	412 668	370 994
Aktywa obrotowe				
Zapasy	3.5	674 225	681 157	740 673
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.4	840 833	847 877	861 355
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.4	4 267	3 128	1 397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 107	10 984	8 886
Pozostałe aktywa	3.6	3 095	2 473	1 744
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3.7	10 633	10 633	10 538
Aktywa obrotowe razem		1 544 160	1 556 252	1 624 593
Aktywa razem		1 956 471	1 968 920	1 995 587

	Nota	Nie badane 30.06.12	Przekształcone 31.12.11	Nie badane przekształcone 30.06.11
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3.8	4 451	4 441	4 441
Akcje własne		(1 029)	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		129 037	128 406	128 406
Pozostały kapitał zapasowy		101 799	70 326	70 326
Kapitał z aktualizacji wyceny		(3)	(1)	3
Pozostałe kapitały		11 998	3 335	3 167
Zyski zatrzymane, w tym:		55 302	71 448	39 306
- zysk z lat ubiegłych		20 234	18 256	16 207
- zysk akcjonariuszy jednostki dominującej roku bieżącego		35 068	53 192	23 099
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		301 555	277 955	245 649
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		6 388	7 596	8 851
Kapitał własny razem		307 943	285 551	254 500
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3.9	24 183	26 488	28 792
Inne zobowiązania finansowe	3.9	69 445	77 035	73 138
Zobowiązania z tytułu opcji	3.9	-	13 139	10 351
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		450	450	464
Pozostałe zobowiązania		4 709	5 140	5 577
Zobowiązania długoterminowe razem		98 787	122 252	118 322
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3.9	134 179	186 598	321 451
Inne zobowiązania finansowe	3.9	16 546	16 500	22 130
Zobowiązania z tytułu opcji	3.9	9 070	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3.10	1 382 401	1 334 573	1 269 587
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.10	1 078	15 430	2 751
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 626	5 588	3 836
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		857	1 424	1 956
Pozostałe zobowiązania		984	1 004	1 054
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 549 741	1 561 117	1 622 765
Zobowiązania razem		1 648 528	1 683 369	1 741 087
Pasywa razem		1 956 471	1 968 920	1 995 587

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nie badane II kwartał 2012	Nie badane 2 kwartały narastająco	Nie badane II kwartał 2011	Nie badane 2 kwartały narastająco
Nota	od 01.04.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.04.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	1 411 559	2 870 666	1 519 393	3 289 167
Koszt własny sprzedaży	1 270 565	2 583 913	1 392 877	3 021 054
Zysk brutto ze sprzedaży	140 994	286 753	126 516	268 113
Koszty sprzedaży	74 271	142 585	70 180	140 787
Koszty ogólnego zarządu	39 782	83 816	38 493	82 753
Pozostałe przychody operacyjne	3 800	6 774	4 997	9 417
Pozostałe koszty operacyjne	8 836	16 088	6 553	12 470
Zysk z działalności operacyjnej	21 905	51 038	16 287	41 520
Przychody finansowe	2 675	5 526	2 279	4 267
Koszty finansowe	6 870	13 300	8 627	16 432
Pozostałe straty z inwestycji	-	(13)	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	17 710	43 251	9 939	29 355
Podatek dochodowy	3.11	3 202	2 352	6 380
Zysk netto	14 508	34 634	7 587	22 975
Zysk (strata) z wyceny inwestycji	-	(2)	1	-
Inne całkowite dochody netto	-	(2)	1	-
Całkowite dochody ogółem	14 508	34 632	7 588	22 975
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	14 959	35 066	7 761	23 099
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(451)	(434)	(173)	(124)
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 959	35 068	7 760	23 099
Strata przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym	(451)	(434)	(173)	(124)
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	3,36	7,89	1,75	5,21
Rozwodniony *	3,00	7,03	1,58	4,71
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 447 329	4 447 329	4 433 236	4 433 236
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 990 615	4 990 615	4 904 522	4 904 522

* dane w PLN

* dane w PLN

** Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Do obliczenia średnioważonej liczby akcji nie ujęto akcji własnych skupionych w celu umorzenia.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii G, K, L emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich oraz serii J emitowanych w celu zapewnienia dotychczasowym akcjonariuszom większościowym jednostki dominującej możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Nie badane za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	43 251	29 355
Ujemna wartość firmy	(203)	(635)
Amortyzacja	11 614	10 681
Odsetki i dywidendy netto	8 388	12 363
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(144)	51
Strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	13	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	147	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	63 066	51 815
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	6 932	151 004
Zmiana stanu należności	1 101	(66 835)
Zmiana stanu zobowiązań	43 576	(133 635)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(2 284)	(1 309)
Inne korekty	(151)	(495)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	112 240	545
Zapłacony podatek dochodowy	(22 647)	(2 655)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	89 593	(2 110)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 414)	(9 713)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 327	804
Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(161)	(480)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	2	13
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	1 085	-
Pożyczki udzielone	(15 848)	(7 362)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	16 019	12 157
Otrzymane odsetki	2 047	1 458
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(2 943)	(3 123)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	430	1 390
Nabycie akcji własnych	(1 029)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	585	43 701
Spłaty kredytów i pożyczek	(55 287)	(23 574)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(7 909)	(5 324)
Odsetki zapłacone	(11 747)	(14 075)
Dywidendy wypłacone	(11 570)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(86 527)	2 118
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	123	(3 115)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 984	12 001
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 107	8 886

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	55 846	3	3 198	42 265	10 127	243 371
Korekty sprawozdań finansowych spółek zależnych	-	-	-	-	-	(1 313)	-	(1 313)
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	55 846	3	3 198	40 952	10 127	242 058
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2011	-	-	-	-	-	23 099	(124)	22 975
Dywidendy	-	-	-	-	-	(10 214)	(24)	(10 238)
Podział wyniku finansowego	-	-	14 480	-	-	(14 480)	-	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	-	(254)	-	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	223	-	-	223
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	(51)	(1 128)	(1 179)
Saldo na dzień 30.06.2011	4 441	128 406	70 326	3	3 167	39 306	8 851	254 500

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU - PRZEKSZTAŁCONE

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	55 846	3	3 198	42 265	10 127	243 371
Korekty sprawozdań finansowych spółek zależnych	-	-	-	-	-	(1 313)	-	(1 313)
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	55 846	3	3 198	40 952	10 127	242 058
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2011	-	-	-	-	-	53 192	(399)	52 793
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	(4)	-	-	-	(4)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(10 214)	(24)	(10 238)
Podział wyniku finansowego	-	-	14 480	-	-	(14 480)	-	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	-	(254)	-	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	391	-	-	391
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	1 998	(2 108)	(110)
Saldo na dzień 31.12.2011	4 441	128 406	70 326	(1)	3 335	71 448	7 596	285 551

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2012 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	70 326	(1)	3 335	71 448	7 596	285 551
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2012	-	-	-	-	-	-	35 068	(435)	34 633
Inne całkowite dochody - różnice kursowe z wyceny	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11 572)	-	(11 572)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	31 473	-	8 500	(39 971)	-	2
Wyemitowane akcje	10	-	631	-	-	(211)	-	-	430
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	-	374	-	-	374
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	329	(773)	(444)
Skup akcji własnych	-	(1 029)	-	-	-	-	-	-	(1 029)
Saldo na dzień 30.06.2012	4 451	(1 029)	129 037	101 799	(3)	11 998	55 302	6 388	307 943

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Jednostka Dominująca”) została utworzona w dniu 12.12.1994r. na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27.08.2012r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dodatkowo dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera również dane za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia 2012 do 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia 2011 do 30 czerwca 2011 roku.

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

Skład Grupy

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki		
				06.2012	12.2011	06.2011
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż leków	pełna	100%	100%	100%
NEUCA Logistyka Sp. z o.o.	Toruń	Usługi logistyczne	pełna	100%	100%	100%
Pro Sport Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż odzieży	pełna	100%	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	91%	90%	91%
Itero-Silfarm Sp. z o.o.	Katowice	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Multi Sp. z o.o.	Nowa Wieś	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	93%
DHA Dolpharma Sp. z o.o.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Hurtownia Aptekarzy „Galenica-Panax” Sp. z o.o.	Swarzędz	Usługi przedstawicielskie	pełna	98%	98%	98%
Apofarm Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	98%	97%	97%
Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.	Ołtarzew	Usługi przedstawicielskie	pełna	98%	98%	98%
Prego S.A.	Bielawa	Usługi przedstawicielskie	pełna	99%	99%	99%
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%	100%
Torfarm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
Promedic Sp. z o.o.	Kielce	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%

Procentowy udział Grupy w kapitale spółki

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	06.2012	12.2011	06.2011
ZPUH Deka Sp. z o.o.*	Poznań	Handel hurtowo-detaliczny artykułami konsumpcyjnymi	brak działalności	98%	98%	98%
Prosper S.A.	Warszawa	Sprzedaż leków	pełna	97%	96%	95%
Cefarm Częstochowa Sp. z o.o.	Kamyk	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	98%	92%
Citodat S.A.	Wrocław	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%	100%
PFM.PL S.A.	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	71%	71%	71%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%	100%
Oktagon Investment ApS in liquidation	Kopenhaga	Działalność inwestycyjna	pełna	100%	100%	100%
ILC Sp. z o.o.**	Warszawa	Działalność informatyczna	pełna	50%	50%	50%
ACCEDIT Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa	pełna	100%	100%	100%
Infonia Sp. z o.o.	Toruń	Działalność centrów telefonicznych (callcenter)	pełna	100%	100%	-
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	99%	98%	-
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	98%	97%	-

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

**Udział Neuca S.A. w kapitale zakładowym spółki ILC Sp. z o.o. na dzień 30.06.2012 wynosi 50,4%

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem spółki Prosper, w której udział w prawach głosu wynosi 98,9%.

W wyniku umorzenia części akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. Przed umorzeniem akcji Neuca S.A. posiadała 89,45% udziału w kapitale zakładowym Świata Zdrowia S.A., po zarejestrowaniu umorzenia udział w kapitale zakładowym wzrósł do 90,56%.

W I półroczu 2012 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 96,5%.

W wyniku zakupu akcji spółki Cefarm Częstochowa S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Cefarm Częstochowa S.A. do poziomu 100,0%.

W wyniku objęcia udziałów w podwyższonym kapitale spółki Brand Management 2 Sp. z o.o. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Brand Management 2 Sp. z o.o. do poziomu 98,6%.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 30.06.2012 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Jacek Styka. W okresie sprawozdawczym z funkcji wiceprezesa Zarządu rezygnację złożył Robert Piątek.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30.06.2012 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2012 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Założenie kontynuacji działalności

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

Zasady rachunkowości

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

Zasady rachunkowości i metody obliczeniowe przyjęte przy sporządzaniu raportu półrocznego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2012 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Stosowane w Grupie zasady rachunkowości wg MSSF zostały szczegółowo omówione w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku opublikowanym w dniu 20.03.2012 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.

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

Standardy oraz interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania następujące standardy i interpretacje oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- 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,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 „Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatki – odroczony podatek dochodowy” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później,
- KIMSF 20 „Koszty usuwania nakładu poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej” - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Nie oczekuje się, żeby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i w zestawieniu zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2011 oraz na dzień 30.06.2011 zostały zmienione w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych. Przyczyną dokonania powyższych zmian jest ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu korekt uzgodnionych w trakcie badania sprawozdań finansowych spółek zależnych za 2011r. Powyższe zmiany dotyczą:

- objęcia odpisem aktualizującym należności zagrożonych w wysokości 626 tys. PLN,
- korekty rezerwy na przyszłe zobowiązania w wysokości 164 tys. PLN,
- rozwiązania aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 521 tys. PLN.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2011 r. prezentuje poniższa nota:

	31.12.11	Korekta	31.12.11 po korekcie
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 141	(521)	17 620
Aktywa trwałe razem	413 189	(521)	412 668
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	848 503	(626)	847 877
Aktywa obrotowe razem	1 556 878	(626)	1 556 252
Aktywa razem	1 970 067	(1 147)	1 968 920

	31.12.11	Korekta	31.12.11 po korekcie
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	72 761	(1 313)	71 448
- zysk z lat ubiegłych	19 569	(1 313)	18 256
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	279 268	(1 313)	277 955
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	7 596	-	7 596
Kapitał własny razem	286 864	(1 313)	285 551
Zobowiązania długoterminowe razem	122 252	-	122 252
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 334 389	184	1 334 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	15 428	2	15 430
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 444	(20)	1 424
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 560 951	166	1 561 117
Zobowiązania razem	1 683 203	166	1 683 369
Pasywa razem	1 970 067	(1 147)	1 968 920

W wyniku wprowadzenia opisanych powyżej korekt, aktywa i pasywa ogółem na dzień 31 grudnia 2011 r. uległy zmniejszeniu o 1 147 tys. PLN.

Uzgodnienie zmian pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2011 r. prezentuje poniższa nota:

	30.06.11	Korekta	30.06.11 po korekcie
Aktywa trwałe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	677	(521)	156
Aktywa trwałe razem	371 515	(521)	370 994
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	861 981	(626)	861 355
Aktywa obrotowe razem	1 625 219	(626)	1 624 593
Aktywa razem	1 996 734	(1 147)	1 995 587

	30.06.11	Korekta	30.06.11 po korekcie
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane, w tym:	40 619	(1 313)	39 306
- zysk z lat ubiegłych	17 520	(1 313)	16 207
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	246 962	(1 313)	245 649
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	8 851	-	8 851
Kapitał własny razem	255 813	(1 313)	254 500
Zobowiązania długoterminowe razem	118 322	-	118 322
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1 269 403	184	1 269 587
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 749	2	2 751
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 976	(20)	1 956
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 622 599	166	1 622 765
Zobowiązania razem	1 740 921	166	1 741 087
Pasywa razem	1 996 734	(1 147)	1 995 587

W wyniku wprowadzenia opisanych powyżej korekt, aktywa i pasywa ogółem na dzień 30 czerwca 2011 r. uległy zmniejszeniu o 1 147 tys. PLN.

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 r. Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu, skorygowanych o korekty konsolidacyjne.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurt apteczny - podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Działalność marketingowa - podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie programu wsparcia marketingowego dla niezależnych aptek, realizowanego przez Świat Zdrowia oraz działalność wydawnicza i reklamowa;
- Marki własne - podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką.

Działalność niezaklasyfikowana do żadnego z segmentów sprawozdawczych obejmuje w szczególności działalność spółek zależnych inną niż wymienioną w w/w segmentach, dotyczącą między innymi sprzedaży odzieży sportowej, usług logistycznych, usług transportowych, usług wspomagania sprzedaży, a także działalność informatyczną oraz działalność inwestycyjną. Przedmiot prowadzonej działalności przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej wymieniony jest w nocie nr 1.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2012

	Hurt apteczny	Marki własne	Działalność marketingowa	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	2 833 615	-	29 209	7 842	-	2 870 666
Przychody od innych segmentów	7 822	8 432	5 756	112 284	(134 294)	-
Przychody wewnątrz segmentu	334 037	-	1 568	3 956	(339 561)	-
Przychody ogółem	3 175 474	8 432	36 533	124 082	(473 855)	2 870 666
Zysk operacyjny	38 923	(236)	3 466	(1 369)	10 254	51 038
Przychody z tytułu odsetek	9 719	-	6	1 053	(5 461)	5 317
Inne przychody finansowe	4 331	1	-	-	(4 123)	209
Koszty z tytułu odsetek	16 748	590	130	165	(5 461)	12 172
Inne koszty finansowe	1 115	-	4	9	13	1 141
Podatek dochodowy	7 879	(164)	664	239	(1)	8 617
Zysk (strata) netto	27 231	(661)	2 674	(729)	6 119	34 634
Aktywa segmentu	2 495 478	12 893	27 957	362 846	(942 703)	1 956 471
Pasywa segmentu	2 495 478	12 893	27 957	362 846	(942 703)	1 956 471
Pozostałe informacje						
Zwiększenia/(zmniejszenia) aktywów trwałych	6 768	-	-	1 433	(938)	7 263
Amortyzacja	9 880	75	599	11 513	(10 453)	11 614

*Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 8 432 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2012 roku wyniosły: I kwartał – 5 386 tys. PLN, II kwartał – 4 618 tys. PLN

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2011

	Hurt apteczny	Marki własne	Działalność marketingowa	Pozostała działalność	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży						
Przychody od klientów zewnętrznych	3 266 923	-	17 159	5 085		3 289 167
Przychody od innych segmentów	5 486	8 659	7 383	87 127	(108 655)	-
Przychody wewnątrz segmentu	736 302	-	1 069	2 747	(740 118)	-
Przychody ogółem	4 008 711	8 659	25 611	94 959	(848 773)	3 289 167
Zysk operacyjny	40 497	(1 191)	2 874	3 215	(3 875)	41 520
Przychody z tytułu odsetek	7 847	-	1	507	(4 387)	3 968
Inne przychody finansowe	15 328	-	-	3	(15 032)	299
Koszty z tytułu odsetek	18 291	343	87	168	(4 387)	14 502
Inne koszty finansowe	1 912	-	4	14	-	1 930
Podatek dochodowy	6 039	(238)	622	934	(977)	6 380
Zysk (strata) netto	37 430	(1 296)	2 162	2 609	(17 930)	22 975
Aktywa segmentu	2 678 703	9 812	21 856	79 761	(794 545)	1 995 587
Pasywa segmentu	2 678 703	9 812	21 856	79 761	(794 545)	1 995 587
Pozostałe informacje						
Zwiększenia aktywów trwałych	22 274	286	5	500	(1 101)	21 964
Amortyzacja	9 768	44	977	316	(424)	10 681

*Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez segment Marki własne do innych segmentów (Hurt apteczny) wyniosły 8 659 tys. PLN, natomiast przychody zrealizowane przez segment Hurt apteczny na rynku aptecznym w poszczególnych kwartałach 2011 roku wyniosły: I kwartał – 2 893 tys. PLN, II kwartał – 2 576 tys. PLN

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU

3.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Grunty	21 216	21 540	22 311
Budynki i budowle	149 793	152 573	151 860
Maszyny i urządzenia	60 491	62 092	44 500
Środki transportu	12 910	14 193	15 289
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 484	6 747	7 608
Wartość bilansowa netto	249 894	257 145	241 568
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	3 447	2 028	8 254
Zaliczki na środki trwałe	-	-	367
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	253 341	259 173	250 189
Zaklasyfikowanie rzeczowych aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży	(10 633)	(10 633)	(10 538)
Rzeczowe aktywa trwałe	242 708	248 540	239 651

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Grupie 41 246 tys. PLN (na dzień 31.12.2011r. i 30.06.2011r. wynosiła odpowiednio 31 689 tys. PLN i 37 541 tys. PLN).

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

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 4 588 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 1 452 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 2 627 tys. PLN)
- przyjęciem środków transportu do używania na podstawie umów leasingu finansowego o wartości 688 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 9 616 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 9 035 tys. PLN).

3.2. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ SILFARM	71 129	71 129	71 129
WARTOŚĆ FIRMY OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO	14 949	14 949	14 949
WARTOŚĆ FIRMY PROMEDIC	2 761	2 761	2 761
WARTOŚĆ FIRMY GRUPY KAPITAŁOWEJ PROSPER	4 130	8 198	5 411
WARTOŚĆ FIRMY ILC	1 354	1 354	1 354
WARTOŚĆ FIRMY BRAND MANAGEMENT 2 SP. Z O.O.	3	3	-
WARTOŚĆ FIRMY MARTINIQUE INVESTMENT SP. Z O.O.	5	5	-
WARTOŚĆ FIRMY (NETTO)	94 331	98 399	95 604

W 2007 roku Spółka nabywała udziały w podmiotach, które stanowiły grupy kapitałowe, stąd wartość firmy dla poszczególnych połączeń była ustalana łącznie.

Skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 30 czerwca 2012 r. przedstawiony został w nocie nr 1: Informacje ogólne.

3.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Znaki towarowe	5 400	5 400	5 400
Patenty i licencje	7 572	5 759	3 424
Oprogramowanie komputerowe	4 665	5 132	4 902
Pozostałe wartości niematerialne	2 991	2 991	3 013
Wartość bilansowa netto	20 628	19 282	16 739
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	19	-	269
Zaliczki na wartości niematerialne	131	15	-
Wartości niematerialne ogółem	20 778	19 297	17 008

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 1 845 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 1 479 tys. PLN).

3.4. NALEŻNOŚCI

Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Udzielone pożyczki	29 961	19 846	9 425

Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Należności handlowe	780 798	802 106	818 715
- od jednostek powiązanych	35	1 152	588
- od pozostałych jednostek	780 763	800 954	818 127
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	33 813	28 655	30 819
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 267	3 128	1 397
Należności dochodzone na drodze sądowej	8 705	9 477	5 776
- od jednostek powiązanych	1 039	353	-
- od pozostałych jednostek	7 666	9 124	5 776
Należności z tytułu odkupionych wierzytelności	13 470	16 714	14 924
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	15	6	50
- od pozostałych jednostek	15	6	50
Pozostałe należności	12 512	6 809	8 930
- od pozostałych jednostek	12 512	6 809	8 930
Należności z tytułu wadium	402	864	2 413
Udzielone pożyczki	44 204	29 951	25 994
- jednostkom powiązanym	2 258	2 324	2 628
- pozostałym jednostkom	41 946	27 627	23 366
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	898 186	897 710	909 018
Odpisy aktualizujące wartość należności	(53 086)	(46 705)	(46 266)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	845 100	851 005	862 752

Na dzień 30.06.2012 roku należności handlowe w wysokości 182 077 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów. Na dzień 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku wartość należności stanowiących zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów wyniosła odpowiednio 273 620 tys. PLN i 243 620 tys. PLN.

3.5. ZAPASY

Struktura zapasów

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Materiały	77	97	233
Towary	666 142	679 885	739 426
Zaliczki na dostawy	8 006	1 175	1 014
Zapasy ogółem	674 225	681 157	740 673

Zapasy obejmują głównie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30.06.2012 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, Grupa na bieżąco ocenia ich stan, a w przypadkach uzasadnionych dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Na dzień 30.06.2012 roku zapasy o wartości 487 101 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Analogiczna wartość na dzień 31.12.2011 i 30.06.2011 roku wyniosła odpowiednio 482 371 tys. PLN i 476 121 tys. PLN.

3.6. POZOSTAŁE AKTYWA

Na dzień 30 czerwca 2012 roku pozostałe aktywa wynoszą 3 095 tys. PLN i obejmują w całości koszty rozliczane w czasie.

3.7. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży to nieruchomość składająca się z budynku magazynowo-biurowego i budynków towarzyszących wraz z gruntem. Została przekwalifikowana z rzeczowych aktywów trwałych i jest dostępna do natychmiastowej sprzedaży w jej bieżącym stanie.

Grupa w celu pozyskania nabywców korzysta z usług wyspecjalizowanych firm w pośrednictwie sprzedaży nieruchomości. Ponadto nieruchomość jest prezentowana i pozycjonowana na stronach WWW.

Na trudności w sprzedaży nieruchomości ma wpływ jej charakter (specyfika obiektu - jakość magazynu, powierzchnia, jego układ, podział itp.), który powoduje, iż liczba potencjalnych nabywców ograniczona jest do kilku branż (np. hurt farmaceutyczny, spożywczy).

3.8. KAPITAŁ AKCYJNY

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2012 roku a 30 czerwca 2012 roku wyemitowano 10 000 akcji z tytułu realizacji programów opcyjnych.

W wyniku prowadzonego skupu akcji własnych w okresie pomiędzy 1 stycznia 2012 roku a 30 czerwca 2012 roku spółka nabyła 12 456 akcji własnych w celu umorzenia.

3.9. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Kredyty	24 183	26 488	28 792
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69 445	77 035	73 138
Zobowiązania z tytułu opcji	-	13 139	10 351
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	93 628	116 662	112 281

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Kredyty	134 179	186 598	321 451
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 546	16 162	11 888
Zobowiązania z tytułu opcji	9 070	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	10 214
Inne zobowiązania finansowe	-	338	28
Razem zobowiązania finansowe	159 795	203 098	343 581

3.10. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zobowiązania handlowe od pozostałych jednostek	1 350 411	1 301 437	1 229 319
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 673	10 284	9 892
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 159	19 477	26 022
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych od pozostałych jednostek	1 404	1 429	398
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji od pozostałych jednostek	905	905	3 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 078	15 430	2 751
Inne	1 849	1 041	619
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 383 479	1 350 003	1 272 338

3.11. PODATEK DOCHODOWY

	za okres od 01.01 do 30.06.2012	za okres od 01.01 do 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	6 701	4 723
Podatek odroczony	1 916	1 657
RAZEM	8 617	6 380

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

W I półroczu 2012r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub zakres.

5. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

Wpływ na wynik finansowy I półrocza 2012 miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- wzrost odpisów aktualizujących należności w wysokości 5 657 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 2 146 tys. PLN)
- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 10 676 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 8 885 tys. PLN)
- wzrost rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 12 592 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 10 542 tys. PLN).

Grupa dokonuje kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku wskazanych powyżej zmian w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2012 roku Grupa zaprezentowała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15 704 tys. PLN, natomiast w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku w wysokości 17 620 tys. PLN.

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

Skutki zmian struktury Grupy zostały opisane w notcie nr 1 w części dotyczącej składu Grupy.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej NEUCA S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Program motywacyjny

Uchwałą nr 10 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 17 października 2011 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu spółki Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2012-2014.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 99.000 warrantów subskrypcyjnych serii F – po 33.000 warrantów subskrypcyjnych za każdy rok obrotowy.

Prawo do nabycia warrantów powstaje z chwilą spełnienia kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone wyłącznie Członkom Zarządu pod warunkiem współpracy tych osób oraz pełnienia przez nie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego. Warunki te muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok obrotowy następuje w przypadku:

1. Rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Spółka inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
2. Rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego.

Każdy warrant nabyty przez osoby uprawnione upoważniał będzie do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela serii L Spółki, o wartości nominalnej 1 PLN (słownie: jeden złoty).

Cena emisyjna, po której do objęcia akcji Spółki będą uprawnieni posiadacze warrantów serii F równa będzie średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki ze wszystkich sesji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie od 1 lipca 2011 r. do 30 września 2011 r., tj. 66,21 PLN.

Ponieważ na rynku nie istnieją warranty subskrypcyjne z podobnymi warunkami i terminami realizacji, wyceny praw przysługujących osobom uprawnionym dokonano stosując model do wyceny opcji Blacka Scholes'a.

Dane wejściowe do modelu:

- cena rynkowa – kurs zamknięcia ceny akcji NEUCA S.A. z 17 października 2011 r.: 69,50 zł.
- cena wykonania warrantów serii F: 66,21 zł.
- czas wygaśnięcia opcji w latach: okres od dnia emisji warrantów subskrypcyjnych do końca 2017 r. (ostateczny termin realizacji przyznanych warrantów – dla transzy roku 2012 od dnia 1 stycznia 2015, dla transzy roku 2013 od dnia 1 stycznia 2016 oraz dla transzy roku 2014 od dnia 1 stycznia 2017, do końca 2017)
- Stopa procentowa: oprocentowanie w pierwszym roku 4-letnich Obligacji Skarbu Państwa oferowanych w kwietniu 2012: 5,50%
- Zmienność ceny akcji – zmienność liczona od początku notowań Spółki na GPW S.A. w Warszawie, tj. 22 listopada 2004 do dnia podjęcia uchwały NZWA o wprowadzeniu programu motywacyjnego, tj. 17 października 2011: 33,86%

Oszacowana pierwotnie na podstawie powyższych danych wartość warrantów wynosiła 2 525 tys. zł.

W związku ze zmianami w Zarządzie jednostki dominującej dokonano korekty wyceny programu motywacyjnego. Skorygowana wartość warrantów wynosi 1 989 tys. zł. Do kosztów wynagrodzeń I półrocza 2012 roku ujęto kwotę 374 tys. zł..

Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w II półroczu 2012 roku ujęta zostanie kwota 374 tys. zł., w 2013 roku 667 tys. zł., natomiast w 2014 roku 574 tys. zł.

Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku wyniosła 1 943 tys. PLN

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 01.01 do 30.06.2011 roku wyniosła 2 004 tys. PLN

8. INFORMACJA O DYWIDENDACH

Na podstawie Uchwały nr 8 WZA NEUCA S.A. z dnia 16 kwietnia 2012 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez jednostkę dominującą w 2011 roku, część zysku w wysokości 11.571.760,20 PLN została przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wartość dywidendy na jedną akcję - kwota 2,60 PLN
- liczba akcji objętych dywidendą – 4.450.677 akcji
- dzień dywidendy - 7 maja 2012 r.
- termin wypłaty dywidendy - dzień 28 maja 2012 r.

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

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

10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 25.07.2012 jednostka dominująca otrzymała podpisany z dniem 27 czerwca 2012 r. aneks nr 26 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 1999 roku zawartej pomiędzy jednostką dominującą a BRE Bankiem S.A. z siedzibą we Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 75.000.000,- został ustalony na dzień 27.06.2013 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

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

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Gwarancje udzielone			
PLN	4 584	4 096	-
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	4 584	4 096	-

12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 27.08.2012 r. :

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitałe zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 026 963	23,1%	1 026 963	23,1%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	23,1%	1 027 018	23,1%
FPT Foundation*	470 000	10,6%	470 000	10,6%

*z podmiotami powiązanymi

W okresie od publikacji ostatniego raportu kwartalnego nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji jednostki dominującej dokonane przez niżej wymienione osoby nadzorujące jednostkę dominującą:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej jednostki dominującej, Pan Kazimierz Herba wraz z podmiotami powiązanymi – zwiększenie z tytułu zakupu 5 300 szt. akcji,
- Członek Rady Nadzorczej jednostki dominującej, Pani Wiesława Herba – zwiększenie z tytułu nabycia 5 510 szt. akcji.

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

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

Na dzień 27.08.2012 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Zarządu posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

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

Od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu NEUCA S.A. nie uległa zmianie.

Na dzień 27.08.2012 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Michał Herba*	1 026 963	1 026 963
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	146

*z podmiotami powiązanymi

14. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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