

Relacje z Mediami

Beata Korzeniewska

0*56 669 40 38

Relacje Inwestorskie

Piotr Sucharski

0*56 669 41 00

27 sierpnia 2012 r.

NEUCA S.A.

RAPORT JEDNOSTKOWY

ZA I PÓŁROCZE 2012 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2012 roku	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	11
Informacje o emitencie	11
Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego	11
Zasady rachunkowości	11
Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2012 roku	12
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 ROKU DO 30.06.2012 ROKU	13
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe	13
2.2. Wartości niematerialne	13
2.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13
2.4. Należności	13
2.5. Zapasy	14
2.6. Pozostałe aktywa	14
2.7. Kapitał akcyjny	14
2.8. Zobowiązania finansowe	15
2.9. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	15
2.10. Podatek dochodowy	16
3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	16
4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	16
5. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	18
6. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO ŚRÓDROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	18
7. INFORMACJA O DYWIDENDACH	18
8. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	18

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2012 roku

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN			w tys. EUR		
	Nie badane 30.06.2012	31.12.2011	Nie badane 30.06.2011	Nie badane 30.06.2012	31.12.2011	Nie badane 30.06.2011
Aktywa trwałe	553 437	516 352	485 680	129 875	116 906	121 828
Aktywa obrotowe	1 416 464	1 364 414	1 367 863	332 401	308 915	343 115
Aktywa razem	1 969 901	1 880 766	1 853 543	462 276	425 821	464 943
Kapitał własny	240 088	225 773	215 218	56 341	51 117	53 985
Kapitał podstawowy	4 451	4 441	4 441	1 045	1 005	1 114
Zobowiązania długoterminowe	96 272	116 860	117 587	22 592	26 458	29 496
Zobowiązania krótkoterminowe	1 633 541	1 538 133	1 520 738	383 343	348 246	381 462
Pasywa razem	1 969 901	1 880 766	1 853 543	462 276	425 821	464 943

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	2 708 788	2 889 719	641 194	728 384
Zysk brutto ze sprzedaży	233 453	189 471	55 260	47 758
Zysk na działalności operacyjnej	37 820	23 827	8 952	6 006
Zysk przed opodatkowaniem	33 130	24 935	7 842	6 285
Zysk netto	26 110	22 056	6 180	5 559

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	91 443	(38 393)	21 645	(9 677)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 159)	(1 949)	(11 163)	(491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(44 246)	41 368	(10 473)	10 427
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	38	1 026	9	259
Środki pieniężne na początek okresu	5 502	2 958	1 302	746
Środki pieniężne na koniec okresu	5 540	3 984	1 311	1 005

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

NEUCA S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

Toruń, 2012.08.27

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.12	31.12.11	Nie badane 30.06.11
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1	151 928	155 495	144 602
Wartości niematerialne	2.2	8 800	8 552	6 396
Nieruchomości inwestycyjne		3 919	4 002	8 938
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	2.3	362 092	331 137	321 254
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4	26 698	14 179	4 490
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	2 987	-
Aktywa trwałe razem		553 437	516 352	485 680
Aktywa obrotowe				
Zapasy	2.5	601 934	562 901	554 394
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4	807 673	794 268	808 820
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.4	379	-	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 540	5 502	3 984
Pozostałe aktywa	2.6	938	1 743	586
Aktywa obrotowe razem		1 416 464	1 364 414	1 367 863
Aktywa razem		1 969 901	1 880 766	1 853 543

	Nota	Nie badane 30.06.12	31.12.11	Nie badane 30.06.11
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	2.7	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		69 521	57 147	57 148
Pozostałe kapitały		11 998	3 335	3 167
Zyski zatrzymane, w tym:		26 110	32 444	22 056
- zysk roku bieżącego		26 110	32 444	22 056
Kapitał własny razem		240 088	225 773	215 218
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.8	24 183	26 488	28 792
Inne zobowiązania finansowe	2.8	67 618	73 767	68 667
Zobowiązania z tytułu opcji	2.8	-	13 139	10 351
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 295	-	6 024
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		27	27	23
Pozostałe zobowiązania		3 149	3 439	3 730
Zobowiązania długoterminowe razem		96 272	116 860	117 587
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2.8	104 411	157 224	261 895
Inne zobowiązania finansowe	2.8	129 544	86 262	87 630
Zobowiązania z tytułu opcji	2.8	9 070	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2.9	1 389 278	1 283 088	1 170 028
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2.9	-	10 116	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		435	626	381
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		107	115	57
Pozostałe zobowiązania		696	702	747
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 633 541	1 538 133	1 520 738
Zobowiązania razem		1 729 813	1 654 993	1 638 325
Pasywa razem		1 969 901	1 880 766	1 853 543

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Nie badane II kwartał 2012 od 01.04.2012 do 30.06.2012	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2012 do 30.06.2012	Nie badane II kwartał 2011 od 01.04.2011 do 30.06.2011	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	1 352 649	2 708 788	1 355 535	2 889 719
Koszt własny sprzedaży	1 234 375	2 475 335	1 262 743	2 700 248
Zysk brutto ze sprzedaży	118 274	233 453	92 792	189 471
Koszty sprzedaży	53 635	98 804	37 350	72 590
Koszty ogólnego zarządu	42 851	88 315	44 125	89 439
Pozostałe przychody operacyjne	911	2 057	1 115	2 054
Pozostałe koszty operacyjne	5 625	10 571	3 282	5 669
Zysk z działalności operacyjnej	17 074	37 820	9 150	23 827
Przychody finansowe	7 713	10 673	14 705	16 301
Koszty finansowe	8 294	15 363	8 155	15 193
Zysk przed opodatkowaniem	16 493	33 130	15 700	24 935
Podatek dochodowy	2.10 2 555	7 020	1 062	2 879
Zysk netto	13 938	26 110	14 638	22 056
Całkowite dochody ogółem	13 938	26 110	14 638	22 056
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	13 938	26 110	14 638	22 056
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	3,13	5,87	3,30	4,98
Rozwodniony *	2,79	5,23	2,98	4,50
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

** 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 Spółki możliwości zwiększenia udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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	33 130	24 935
Amortyzacja	6 860	5 900
Odsetki i dywidendy netto	6 263	(100)
Zysk/strata ze sprzedaży, zbycia, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	(566)	289
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	147	-
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	45 834	31 024
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów	(39 033)	70 617
Zmiana stanu należności	(8 947)	(161 504)
Zmiana stanu zobowiązań	105 842	21 934
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	606	247
Inne korekty	374	223
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	104 676	(37 459)
Zapłacony podatek dochodowy	(13 233)	(934)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	91 443	(38 393)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 138)	(10 302)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	758	124
Wydatki na nabycie i podwyższenie kapitałów jednostek zależnych	(35 033)	(30)
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	2	13
Pożyczki udzielone	(20 614)	(11 758)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	11 733	7 945
Otrzymane odsetki	2 133	1 058
Otrzymane dywidendy	-	11 001
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(47 159)	(1 949)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	430	1 390
Nabycie akcji własnych	(1 029)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	40 400	14 196
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	43 289
Spłaty kredytów i pożyczek	(55 117)	(2 304)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 612)	(4 058)
Odsetki zapłacone	(10 748)	(11 145)
Dywidendy wypłacone	(11 570)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(44 246)	41 368
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	38	1 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 502	2 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 540	3 984

Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011	4 429	127 503	49 174	3 198	18 187	202 491
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2011	-	-	-	-	32 444	32 444
Dywidendy	-	-	-	-	(10 214)	(10 214)
Podział wyniku finansowego	-	-	7 973	-	(7 973)	-
Wyemitowane akcje	12	903	-	(254)	-	661
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	391	-	391
Saldo na dzień 31.12.2011	4 441	128 406	57 147	3 335	32 444	225 773

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	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2012	4 441	-	128 406	57 147	3 335	32 444	225 773
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2012	-	-	-	-	-	26 110	26 110
Dywidendy	-	-	-	-	-	(11 572)	(11 572)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	12 374	8 500	(20 872)	2
Wyemitowane akcje	10	-	631	-	(211)	-	430
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	374	-	374
Skup akcji własnych	-	(1 029)	-	-	-	-	(1 029)
Saldo na dzień 30.06.2012	4 451	(1 029)	129 037	69 521	11 998	26 110	240 088

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Informacje o emitencie

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

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27.08.2012r.

Sprawozdanie finansowe Spółki 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. 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 Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w tys. PLN, chyba że w sprawozdaniu zaznaczono inaczej.

Założenie kontynuacji działalności

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

Zasady rachunkowości

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

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

Stosowane w Spółce 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 Spółki 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.

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

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 30 czerwca 2012 r. wartość bilansowa brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 14 608 tys. PLN (na dzień 31.12.2011r. i 30.06.2011r. wynosiła odpowiednio 11 252 tys. PLN i 11 267 tys. PLN).

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

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 3 046 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 2 105 tys. PLN oraz budynki i budowle o wartości 625 tys. PLN)
- przyjęciem do używania na podstawie umów leasingu finansowego środków transportu o wartości 566 tys. PLN.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych, spowodowany zbyciem i likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 625 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 5 554 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 4 688 tys. PLN).

2.2. Wartości niematerialne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości niematerialnych o 3 332 tys. PLN (w tym 2 597 tys. PLN nabycie patentów i licencji oraz 735 tys. PLN wartości materialne w toku wytworzenia i zaliczki na wartości niematerialne).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nastąpił spadek wartości niematerialnych, spowodowany zbyciem patentów i licencji o wartości bilansowej 1 861 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 1 223 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 1 045 tys. PLN).

2.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Zwiększenie wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nastąpiło w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach zależnych o kwotę 35 000 tys. PLN.

W związku z wyceną opcji wbudowanej w umowę nabycia akcji Prosper S.A. nastąpiło zmniejszenie wartości udziałów w spółce Octogon Investment ApS In liquidation o kwotę 4 068 tys. PLN.

2.4. Należności

Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

Na dzień 30.06.2012 roku długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności wynoszą 26 698 tys. PLN i obejmują w całości udzielone pożyczki.

Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Należności handlowe	721 762	735 623	752 843
- od jednostek powiązanych	89 931	152 397	216 388
- od pozostałych jednostek	631 831	583 226	536 455
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	21 923	14 923	17 998
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	379	-	79
Pozostałe należności	20 216	14 780	13 897
- od jednostek powiązanych	10 653	2 161	2 088
- od pozostałych jednostek	9 563	12 619	11 809
Udzielone pożyczki	58 308	39 191	32 875
- jednostkom powiązanym	26 100	20 809	18 818
- jednostkom pozostałym	32 208	18 382	14 057
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto	822 588	804 517	817 692
Odpisy aktualizujące wartość należności	(14 536)	(10 249)	(8 793)
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto	808 052	794 268	808 899

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 258 620 tys. PLN i 228 620 tys. PLN.

2.5. Zapasy

Zapasy obejmują wyłącznie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30.06.2012 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, Spółka bieżąco ocenia ich stan, a w przypadkach uzasadnionych dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Na dzień 30.06.2012 roku zapasy o wartości 442 101 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Analogiczna wartość na dzień 31.12.2011 i 30.06.2011 roku wyniosła odpowiednio 422 371 tys. PLN i 413 621 tys. PLN.

2.6. Pozostałe aktywa

Na dzień 30.06.2012 roku pozostałe aktywa wynoszą 938 tys. PLN i obejmują w całości koszty rozliczane w czasie.

2.7. 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.

2.8. 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	67 618	73 767	68 667
Zobowiązania z tytułu opcji	-	13 139	10 351
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	91 801	113 394	107 810

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Kredyty	104 411	157 224	261 895
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 652	13 600	9 372
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	115 892	72 324	68 017
- od jednostek powiązanych	115 892	72 324	68 017
Zobowiązania z tytułu opcji	9 070	-	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	10 214
Inne zobowiązania finansowe	-	338	27
Razem zobowiązania finansowe	243 025	243 486	349 525

2.9. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Zobowiązania handlowe	1 379 477	1 276 201	1 158 807
- od jednostek powiązanych	70 973	74 851	63 579
- od pozostałych jednostek	1 308 504	1 201 350	1 095 228
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 028	894	1 088
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 333	2 338	6 413
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	1 356	1 553	367
- od jednostek powiązanych	82	243	-
- od pozostałych jednostek	1 274	1 310	367
Zobowiązania z tytułu zakupu akcji	2 072	2 072	3 337
- od jednostek powiązanych	1 167	1 167	-
- od pozostałych jednostek	905	905	3 337
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10 116	-
Inne	12	30	16
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	1 389 278	1 293 204	1 170 028

2.10. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.06.2012	Za okres 01.01 - 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	2 739	855
Podatek odroczony	4 281	2024
RAZEM	7 020	2 879

3. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

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

- utworzenie odpisów aktualizujących należności w wysokości 4 425 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 376 tys. PLN)
- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 8 099 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 7 968 tys. PLN)
- wzrost rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 12 380 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku 9 992 tys. PLN)

Spółka 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 Spółka zaprezentowała zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 295 tys. PLN (w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku wykazała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 987 tys. PLN).

4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W dniu 6 stycznia 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 140 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 stycznia 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 14.000.000 (czternaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 6 stycznia 2013 r. Wysokość oprocentowania: 7,99%. 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 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 27 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2012 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: 26 stycznia 2013 r. Wysokość oprocentowania: 7,51%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

W dniu 19 kwietnia 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 281 obligacji kuponowych o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 28.100.000 (dwadzieścia osiem milionów sto tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 19 kwietnia 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,47%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 100 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 26 kwietnia 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,47%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 23 obligacje kuponowe, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowane przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez

Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 26 kwietnia 2013 r. Wysokość oprocentowania: 7,97%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 26 czerwca 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 93 obligacje kuponowe, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowane przez Spółkę w dniu 26 czerwca 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 9.300.000 (dziewięć milionów trzysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 26 czerwca 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,65%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

Poza opisanymi transakcjami nabycia obligacji, w I półroczu 2012 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

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 warianty 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 Spółki 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 Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 01.01 do 30.06.2012 roku wyniosła 1 742 tys. PLN.

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

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

Emisje obligacji z podmiotami powiązanymi opisane zostały w nocie nr 4 – Transakcje z podmiotami powiązanymi. Emisja akcji została opisana w nocie nr 2.7.

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

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

7. INFORMACJA O DYWIDENDACH

Na podstawie Uchwały nr 8 WZA NEUCA S.A. z dnia 16 kwietnia 2012 roku w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę 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.

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

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Gwarancje otrzymane			
PLN	4 584	4 002	-
EUR	-	-	-
od pozostałych jednostek, z tytułu: udzielonych gwarancji w PLN	4 584	4 002	-
Gwarancje / poręczenia udzielone			
PLN	33 991	33 936	36 043
wobec jednostek powiązanych, z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń	33 991	33 936	36 043

Udzielone poręczenia dotyczą kredytów zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

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