



GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 30 CZERWCA 2012 ROKU**

TORUŃ, 2012.08.27

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ NEUCA	5
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I PÓŁROCZU 2012 ROKU. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.	7
CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY	9
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	10
WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW NA NWZ NEUCA S.A. NA DZIEŃ 27 SIERPNIA 2012 R.	10
AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	10
POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	11
OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	11
PORĘCZENIA KREDYTÓW I GWARANCJE	11
POZOSTAŁE INFORMACJE	12
NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA W I PÓŁROCZU 2012 ROKU.	12
Aneksy do umów kredytowych	12
Obligacje	12
Podwyższenie kapitału zakładowego	13
Zasady podziału zysku wypracowanego w 2011 roku	13
Rezygnacja Członka Zarządu	13
Program motywacyjny	14
Program nabywania akcji własnych w celu umorzenia	14
CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	16
Czynniki wewnętrzne	16
Czynniki zewnętrzne	16
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	17
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NEUCA S.A.	18
Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	18
Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego	18

- W I półroczu 2012 Grupa NEUCA zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży do poziomu 2,9 mld PLN (-13% r/r) skorelowany ze spadkiem całego rynku hurtu farmaceutycznego (- 9% r/r). Grupa utrzymuje silną pozycję lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków ze średnim udziałem w I półroczu 2012 r. na poziomie 28%.
- W pierwszym półroczu 2012 roku EBITDA Grupy wyniosła 62,7 mln PLN (+20% r/r), zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 23% do 51,0 mln PLN, a zysk netto wyniósł 34,6 mln PLN (+51% r/r).
- Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, związanych z kosztami prowadzonej restrukturyzacji, EBITDA wyniosła 66,1 mln PLN (+21% r/r), zysk z działalności operacyjnej 54,5 mln PLN (+24% r/r), a zysk netto 37,4 mln PLN (+50% r/r).
- Wyniki półroczne są zgodne z oczekiwaniami Grupy , która podtrzymuje prognozy finansowe na cały 2012 r.

List Piotra Sucharskiego, Prezesa Zarządu Grupy NEUCA do akcjonariuszy

Pierwsze półrocze 2012 r. było bardzo ważnym sprawdzianem dla Grupy. W nowym, trudnym otoczeniu rynkowym NEUCA zdołała osiągnąć rewelacyjne wyniki. Udowodniliśmy, że potrafimy utrzymywać marże brutto na rekordowym poziomie blisko 10 proc. i skokowo zwiększać zyski.

Dynamiczny wzrost wyników na wszystkich poziomach rentowności miał miejsce na spadkowym rynku. Należy zaznaczyć, że 9 proc. zmniejszenie wartości rynku w pierwszej połowie roku jest konsekwencją wprowadzenia od stycznia znowelizowanej ustawy refundacyjnej. Po 13 proc. spadku w pierwszych trzech miesiącach roku, zaobserwowaliśmy postępującą poprawę w drugim kwartale. Oczekujemy dalszej normalizacji sytuacji w kolejnych kwartałach, spodziewając się 4- 5 proc. spadku rynku w całym 2012 r.

Wyniki, które NEUCA osiąga w tym otoczeniu potwierdzają, że Grupa była dobrze przygotowana na zmiany. Jednocześnie cały czas staramy się, aby nasz biznes był jeszcze bardziej efektywny. Jesteśmy blisko zakończenia procesów restrukturyzacji w logistyce i telemarketingu, których pełny efekt będzie zauważalny w przyszłorocznych wynikach. Modyfikujemy wcześniejsze założenia odnośnie struktury magazynowej wraz ze zmieniającą się sytuacją na rynku. Wprowadzenie znowelizowanej ustawy spowodowało, że apteki zamawiają mniej, ale częściej przez co spadła wartość pojedynczego zamówienia. Biorąc pod uwagę, że naszym jednym z głównych celów jest zapewnienia klientom najwyższego poziomu serwisu, planujemy utrzymanie w naszej strukturze 14 magazynów, czyli o dwa więcej niż planowaliśmy przed rokiem. To właśnie satysfakcja klienta jest jednym z kluczowych elementów naszej strategii. W tym celu również restrukturyzujemy telemarketing i tworzymy centralne Biuro Obsługi Klienta, co sprawi, że nasza oferta będzie jeszcze bardziej atrakcyjna i konkurencyjna.

Aktywnie rozwijamy inne obszary, które w najbliższym czasie będą jednym z głównych filarów wzrostu Grupy. W pierwszym półroczu liczba produktów w portfolio Synoptisu Pharma wzrosła do 55, przy czym tylko w drugim kwartale na rynek wprowadzono 10 pod marką Apteo. W kolejnych kwartałach wysoka dynamika nowych wdrożeń będzie się utrzymywać. Nie tylko z tego powodu ten rok będzie przełomowy dla segmentu zarządzania markami własnymi - zgodnie z naszymi założeniami w tym roku Synoptis pokaże dodatni wynik na poziomie netto.

Dotychczasowa aktywność Grupy pokazuje, że trafnie przewidujemy rozwój wydarzeń w branży i wyprzedzamy trendy rynkowe. Jesteśmy spokojni o realizację naszych założeń finansowych, w szczególności prognozy wyniku netto na ten rok – 60 mln zł po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych. Już teraz stawiamy sobie cele na kolejne lata i pracujemy nad tym, aby poprawiać wyniki w przyszłości i zwiększać wartość spółki.

*Piotr Sucharski,
Prezes Zarządu NEUCA S.A.*

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej NEUCA

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 4.450.677 PLN i dzieli się na 4.450.677 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 (około 98% przychodów ze sprzedaży). Pozostałe segmenty działalności obejmują m.in.:

- hurtowa sprzedaż farmaceutyków do szpitali
- produkty farmaceutyczne pod własną marką
- 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 3 700 pracowników. W dwóch programach partnerskich dla aptek działających w ramach wydawnictw „Świat Zdrowia” i „Moje Zdrowie” uczestniczy ponad 1,4 tys. aptek.

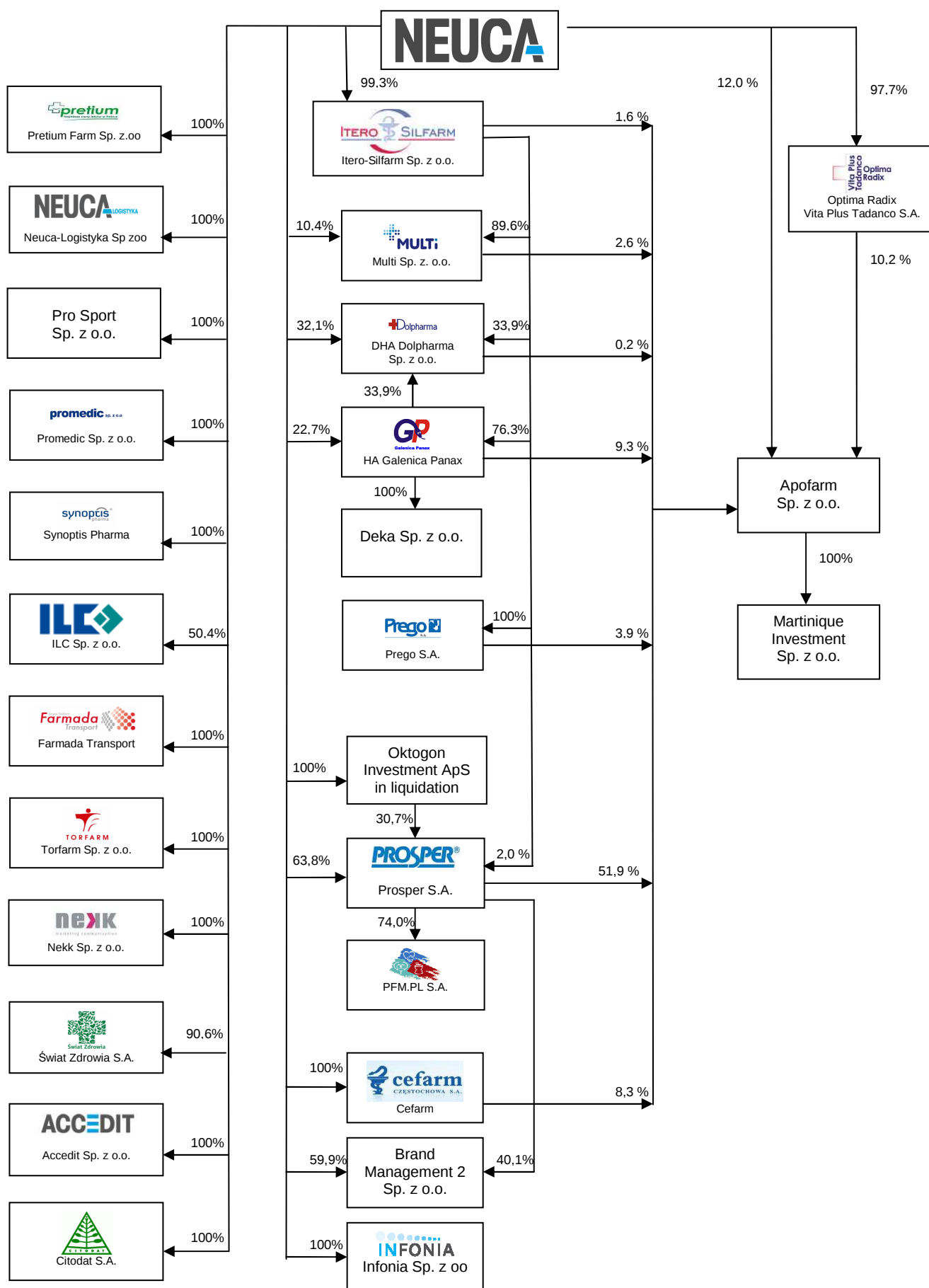
Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego na koniec I półrocza 2012 roku wyniósł 28%. Grupa Kapitałowa Neuca zanotowała silny wzrost udziału w krajowym rynku szpitalnym z 4% na koniec czerwca 2011 roku do 19% na koniec czerwca 2012 roku.

W skład Grupy Kapitałowej NEUCA wchodzi następujące podmioty:

- Multi Sp. z o.o.
- DHA Dolpharma Sp. z o.o.
- Hurtownia Aptekarzy "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 in liquidation
- ILC Sp. z o.o.
- ACCEDIT Sp. z o.o.
- ZPUH Deka Sp. z o.o.
- Infonia Sp. z o.o.
- Brand Managment 2 Sp. z o.o.
- Martinique Investment Sp. z o.o.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej NEUCA S.A na dzień 30 czerwca 2012 roku została przedstawiona na schemacie nr 1.

Schemat Grupy NEUCA na 30-06-2012 r.



Zmiany w strukturze organizacji Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2012 r.

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%.

Omówienie wyników finansowych w I półroczu 2012 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

W I półroczu 2012 r. Grupa uzyskała pozytywne wyniki finansowe, poprawiając kluczowe wskaźniki efektywności na wszystkich poziomach rentowności. Dwucyfrowy wzrost zanotowano zarówno na poziomie wyniku operacyjnego (23% r/r) jak i wyniku netto (51% r/r). W połączeniu ze ścisłą kontrolą kapitału obrotowego, pozwoliło to na wygenerowaniu wysokich środków z działalności operacyjnej, które przeznaczone zostały w dużej mierze na istotne zmniejszenie zadłużenia Grupy.

W I półroczu 2012 r. Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 13% przy spadku rynku hurtu aptecznego o 9%. Spadek rynku hurtu aptecznego jest konsekwencją znacznych zmian w otoczeniu prawnym m.in. zmian prawa w zakresie zasad refundacji leków, zmian na listach leków refundowanych oraz zastąpieniu marż maksymalnych sztywnymi marżami stosowanymi przez podmioty zajmujące się hurtowym i detalicznym obrotem środkami farmaceutycznymi. Duży zakres zmian prawnych oraz obawy pacjentów o dostępność leków po ich wprowadzeniu spowodowały znaczne przesunięcie popytu ze strony pacjentów oraz aptek na koniec 2011 r. i znaczny spadek rynku hurtu aptecznego w pierwszych miesiącach 2012 r. Spółka spodziewa się stopniowej poprawy sytuacji i spadku rynku w całym 2012 r. o około 5%. W kolejnych kilku latach rynek hurtu aptecznego powinien powrócić na ścieżkę wzrostu na poziomie 4-5%.

Udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego w I półroczu 2012 r. wyniósł średnio 28%.

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	I pół. 2012	I pół. 2011	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	2 871	3 289	-13%
NEUCA S.A.	2 709	2 890	-6%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	28%	31%	

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	II kw. 2012	II kw. 2011	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	1 412	1 519	-7,0%
NEUCA S.A.	1 353	1 356	-0,2%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	28%	30%	

Kwartalne udziały Grupy w rynku hurtu aptecznego	2012	2011
2 kw.	27,55%	30,48%
1 kw.	28,36%	31,53%

W I półroczu 2012 r. Grupa koncentrowała się na optymalizacji marży brutto i wzroście efektywności działania. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 9,99% i była wyższa w porównaniu do I półrocza 2011 r. o 1,84 pp. Na poprawę marży wpłynęła praca nad poprawą rentowności na sprzedaży w obszarach działań trade marketingowych oraz zarządzania kategorią jak również wzrost znaczenia serwisów świadczonych producentom. Do wzrostu marży przyczyniły się także zmiany prawne w zakresie marż na leki refundowane, ustalające poziom marży na sztywnym poziomie 7% w 2012 r. oraz eliminujące możliwość udzielania rabatów handlowych na te leki.

W związku z poniesieniem w I półroczu 2012 r. jednorazowych kosztów związanych z uruchomieniem magazynów a także z nakładami związanymi z inwestycjami w obszarze telemarketingu nastąpił wzrost kosztów sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1%.

Na wynik operacyjny miał wpływ wzrost pozostałych kosztów operacyjnych (z 12,5 mln PLN w I pół. 2011 r. do 16,1 mln PLN w I pół. 2012 r.), m.in. z powodu utworzenia rezerw na należności (w I pół. 2012 r. w wysokości ok. 5,7 mln zł) oraz niedobory magazynowe (w wysokości 5,4 mln zł w I półroczu 2012 r.).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w I pół. 2012 r. 51 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w I pół. 2011 r. o 23%.

Koszty finansowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 19% i wyniosły 13,3 mln PLN. Główną przyczyną spadku kosztów finansowych było niższe wykorzystanie finansowania zewnętrznego (głównie kredytów bankowych) niż w I pół. 2011 r. Przychody finansowe wzrosły o 30% i wyniosły w I pół. 2012 r. 5,5 mln PLN.

Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost zysku netto o 51% r/r do poziomu 34,6 mln PLN w I pół. 2012 r.

w tys. PLN			
Podstawowe dane finansowe za I pół. 2012 roku	I pół. 2012	I pół. 2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	2 870 666	3 289 167	-13%
Zysk brutto ze sprzedaży	286 753	268 113	7%
Rentowność sprzedaży brutto	9,99%	8,15%	
Koszty sprzedaży	142 585	140 787	1%
Koszty ogólnego zarządu	83 816	82 753	1%
Pozostałe przychody operacyjne	6 774	9 417	-28%
Pozostałe koszty operacyjne	16 088	12 470	29%
Zysk z działalności operacyjnej	51 038	41 520	23%
Rentowność działalności operacyjnej	1,78%	1,26%	
EBITDA	62 652	52 201	20%
Rentowność EBITDA	2,18%	1,59%	
Przychody finansowe	5 526	4 267	30%
Koszty finansowe i pozostałe	13 313	16 432	-19%
Zysk brutto	43 251	29 355	47%
Zysk netto	34 634	22 975	51%
Rentowność netto	1,21%	0,70%	
Rentowność aktywów	1,75%	1,15%	
Rentowność kapitałów własnych	12,29%	9,59%	

Grupa NEUCA podejmowała intensywne działania restrukturyzacyjne w ramach struktury sprzedaży i wsparcia sprzedaży. Znacznych nakładów wymagało m.in. przygotowanie nowych struktur telemarketingowych w ramach Grupy w celu podniesienia jakości i wydajności ich działania. Efektem tego było stopniowe zmniejszenie się centrów telemarketingowych do uzyskania struktury 13 centrów na koniec 2012 roku. Zmniejszeniu uległa także liczba zarówno magazynów jak i pracowników magazynowych. Jednorazowe koszty restrukturyzacji niezbędne do wdrożenia powyższych zmian wyniosły w I pół. 2012 r. ok. 3,7 mln PLN. z czego główne pozycje to koszty związane z odprawami i odszkodowaniami dla pracowników (3,3 mln PLN) oraz koszty związane z fizyczną likwidacją magazynów.

Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 54,5 mln PLN w I pół. 2012 r. (24% r/r) natomiast zysk netto wzrósł o 50% r/r do poziomu 37,4 mln PLN.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	I pół. 2012	I pół. 2011	zmiana %
EBIT	51 038	41 520	23%
EBITDA	62 652	52 201	20%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	3 480	2 624	
w tym ujemna wartość firmy:	-203	-635	
koszty restrukturyzacji	3 683	3 259	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	2 780	2 005	
w tym ujemna wartość firmy	-203	-635	
koszty restrukturyzacji	2 983	2 640	
Skorygowany EBIT	54 518	44 144	24%
Skorygowany EBITDA	66 132	54 825	21%
Zysk netto	34 634	22 975	51%
Skorygowany zysk netto	37 414	24 980	50%

Wypracowany zysk netto w połączeniu z dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej pozwoliły wygenerować środki umożliwiające zmniejszenie zadłużenia odsetkowego co przełożyło się na poprawę wskaźników zadłużenia.

Wskaźniki zadłużenia	30-06-2012	30-06-2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,84	0,87
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	5,35	6,84
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,99	1,00
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,79	0,81
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,05	0,06

	w tys. PLN		w tys. PLN	
Struktura bilansu	30-06-2012		30-06-2011	
Aktywa trwałe	412 311	21%	370 994	19%
Aktywa obrotowe	1 544 160	79%	1 624 593	81%
Aktywa razem	1 956 471		1 995 587	
Kapitał własny	307 943	16%	254 500	13%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 648 528	84%	1 741 087	87%
Pasywa razem	1 956 471		1 995 587	

Zasady wyliczania wskaźników:

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

rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży,

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

rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży,

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

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

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

W I pół. 2012 r. jednorazowe koszty restrukturyzacji Grupy wyniosły 3,7 mln PLN. Główne pozycje to koszty związane z odprawami i odszkodowaniami w związku z likwidowanymi miejscami pracy oraz koszty likwidacji i rozbiórek magazynów.

Rozpoznano ujemną wartość firmy w wysokości 203 tys. PLN. Ujemna wartość firmy ujęta została w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W I pół. 2012 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. w dniu 26 kwietnia 2012 r. podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA w 2012 r.

- 1) Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN) :
Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 60 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).
- 2) Okres którego dotyczy prognoza
Prognoza obejmuje okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.
- 3) Podstawy i istotne założenia prognozy
- spadek rynku hurtu aptecznego o 5% w 2012 r.
- wzrost stawki WIBOR 1M w prognozowanym okresie nie większy niż 0,5 pp. od poziomu obowiązującego w dniu publikacji prognozy.
- 4) Sposób monitorowania przez Spółkę możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy.
Spółka będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki emitenta (m.in. zmiany wartości rynku hurtu aptecznego).
- 5) Okresy, w jakich Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny.
Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy oraz ewentualnych korekt prezentowanej prognozy w okresach kwartalnych, po analizie wypracowanych wyników finansowych. Kryterium oceny stanowić będzie stopień realizacji budżetu finansowego Grupy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ NEUCA S.A. na dzień 27 sierpnia 2012 r.

Zarząd NEUCA S.A. (Spółka) otrzymał zawiadomienie od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Pana Kazimierza Herby, o dokonaniu transakcji zakupu akcji Spółki w okresie od 14.06.2012 r. do 09.07.2012 r. przez podmiot blisko z nim związany, ABRASCO Limited z siedzibą w Nikozji w Republice Cypru („ABRASCO”). ABRASCO dokonał transakcji nabycia łącznie 5300 akcji Spółki.

Zarząd NEUCA S.A. (Spółka) otrzymał zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pani Wiesławy Herby, o dokonaniu przez nią transakcji zakupu akcji Spółki w okresie od 18.06.2012 r. do 12.07.2012 r. Pani Wiesława Herba dokonała transakcji nabycia łącznie 5 510 akcji Spółki.

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale 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

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

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 27 sierpnia 2012 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 27 sierpnia 2012 roku Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 27 sierpnia 2012 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 Michał Herba*	1 026 963	1 026 963
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	146

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 27 sierpnia 2012 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski posiadał 65 000 akcji PFM PL S.A. co stanowi 26% kapitału zakładowego spółki.

Na dzień 27 sierpnia 2012 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA.

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 Emitenta.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2012 roku nie wystąpiły istotne, zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

Poręczenia kredytów i gwarancje

Udzielone poręczenia dotyczą zaciągniętych kredytów, udzielonych gwarancji i zawartych umów o obsługę klientów z BP Europa SE przez podmioty zależne od emitenta.
Udzielone poręczenia oraz gwarancje nie przewidują wynagrodzenia dla emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji.

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji		Data ważności gwarancji
				30.06.2012	30.06.2011	
Gwarancja kontraktowa(przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa(przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	4 584	0	Gwarancje tracą ważność do dnia 23.04.2015
Suma				4 584	0	

Pozostałe informacje

Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2012 roku.

Aneksy do umów kredytowych

W dniu 26 marca 2012r. Spółka NEUCA S.A. otrzymała podpisany z dniem 13.03.2012r. aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 89.500.000,- PLN został przesunięty z dnia 31 marca 2012 r. na dzień 30 kwietnia 2012r. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 25 kwietnia 2012 r. spółka NEUCA S.A. podpisała aneks nr 7 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ('Bank'). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 35.000.000,- PLN został przesunięty z dnia 30 kwietnia 2012 roku na dzień 30 kwietnia 2013 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 27 kwietnia 2012 r. aneks nr 13 do umowy kredytowej z dnia 1 września 2006 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ('Bank'). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 89.500.000,- PLN został przesunięty z dnia 30 kwietnia 2012 roku na dzień 30 kwietnia 2013 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

NEUCA S.A. („Spółka”) podpisała z dniem 19 czerwca 2012 r. aneks nr 13 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu ('Bank'). Na mocy aneksu Bank udzielił Spółce kredytu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w granicach i kwotach określonych poniżej:

- do kwoty 38.000.000,- PLN w terminie od dnia 19.06.2012 r. do dnia 27.09.2012 r.
- do kwoty 65.000.000,- PLN w terminie od dnia 28.09.2012 r. do dnia 19.06.2013 r.

W dniu 27 czerwca 2012 r. spółka NEUCA S.A. podpisała aneks nr 26 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 1999 roku zawartej pomiędzy Emitentem a BRE Bankiem Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ('Bank'). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 75.000.000,- PLN został przesunięty z dnia 28 czerwca 2012 roku na dzień 27 czerwca 2013 roku.

Obligacje

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 częściowo 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).

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 10 marca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 81.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 81.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda (uchwała nr 5). W dniu 27 maja 2009 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 25 w sprawie emisji 81.000 warrantów subskrypcyjnych serii E. Emisja Akcji serii K została skierowana do uczestników programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą nr 25 przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z Uchwałą w sprawie emisji warrantów, każdy warrant subskrypcyjny serii E upoważnia jego posiadacza do objęcia akcji serii K w terminie do dnia 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 13 stycznia 2012 roku jedna osoba uprawniona złożyła oświadczenie o objęciu akcji serii K. Akcje zostały nabyte po cenie 43,00 zł (słownie: czterdzieści trzy złote 0/100).

Celem emisji akcji serii K było docenienie roli Zarządu Spółki, stabilizacja składu osobowego Zarządu oraz stworzenie nowych, efektywnych mechanizmów motywacyjnych dla osób odpowiedzialnych za zarządzanie oraz rozwój Spółki i jej Grupy.

W dniu 22 marca 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu z dnia 15 marca 2012 r. o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwały WZA o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 10.03.2010 r., z dniem 13 stycznia 2012 r., w wyniku objęcia 10.000 akcji nowej emisji serii K Spółki przez krajową osobę fizyczną.

W wyniku objęcia nowej emisji oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego z dnia 10.03.2010 r. Rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższonego kapitału zakładowego w ramach warunkowo podwyższonego kapitału miała charakter deklaratoryjny.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy NEUCA wynosi 4.450.677 zł i dzieli się na 4.450.677 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.450.677.

Zarząd KDPW S.A. w dniu 03.04.2012 r., przyjął do depozytu papierów wartościowych 10.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K Spółki oznaczonych kodem PLTRFRM00018.

W dniu 10.04.2012r. nastąpiła rejestracja 10.000 akcji serii K w Krajowym Depozycie.

Zasady podziału zysku wypracowanego w 2011 roku

W dniu 17 kwietnia 2012 r. Zarząd Spółki poinformował o zasadach wypłaty dywidendy z zysku Spółki za rok obrotowy 2011:

1. kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy - 11.571.760 zł 20 gr.
2. wysokość dywidendy na jedną akcję - 2,60 zł
3. liczba akcji objętych dywidendą - 4.450.677 akcji
4. dzień dywidendy – 7 maja 2012 r.
5. termin wypłaty dywidendy - 28 maja 2012 r.

Rezygnacja Członka Zarządu

W dniu 7 maja 2012 r. Pan Robert Piątek złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki. Powód rezygnacji nie został podany.

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 objęcie 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.

Program nabywania akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie Uchwały nr 32 ZWZA z dnia 16.04.2012 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, Zarząd ustalił następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych („Program”):

1. Celem Programu jest umorzenie skupionych akcji i obniżenie kapitału zakładowego Spółki.
2. Nabywanie akcji własnych rozpocznie się nie wcześniej niż od 26 kwietnia 2012 r.
3. Program trwać będzie od 26 kwietnia 2012 r. do 17 października 2013 r. z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki jest uprawniony do:
 - (i) rezygnacji z realizacji Programu lub jego wstrzymania na każdym etapie;
 - (ii) zakończenia Programu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy kapitał rezerowy nie został wykorzystany w całości.
4. Programem objęte są w pełni opłacone akcje Spółki notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A w Warszawie.

5. Wysokość środków przeznaczona na sfinansowanie Programu nie będzie większa niż 8.500.000,00 zł (słownie: osiem milionów pięćset tysięcy złotych).
6. Cena minimalna, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje wyniesie 1 zł za jedną akcję (równa wartości nominalnej akcji).
7. Cena maksymalna za akcje nabywane na rynku regulowanym wyniesie 110 zł (sto dziesięć złotych) za jedną akcję.
8. W ramach realizacji Programu Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 5 % kapitału zakładowego Spółki w wysokości ustalonej na ostatni dzień Programu, do czasu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel z Kapitału Rezerwowego utworzonego uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 16 kwietnia 2012r.
9. Liczba nabywanych przez Spółkę akcji własnych w każdym dniu Programu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia.
10. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród:
 - (i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i
 - (ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW
11. Każdorazowo po przeprowadzeniu transakcji nabycia akcji własnych, Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu oraz średniej ceny.
12. Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości informacje o wszelkich późniejszych zmianach Programu i zaistnieniu zdarzeń, mających wpływ na realizację Programu, w tym o:
 - (i) rezygnacji z realizacji lub wstrzymania Program w okresie jego trwania;
 - (ii) zakończeniu Program przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy Kapitał Rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
13. Akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem firmy inwestycyjnej Dom Inwestycyjny Bre Banku S.A.

Skup akcji własnych prowadzony jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nabywający akcje na rachunek i na rzecz NEUCA S.A., wartość nominalna nabytych akcji wynosi 1,00 zł.

Wykaz nabywanych przez Spółkę akcji własnych:

- w dniu 26 kwietnia 2012 r. Spółka nabyła 300 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 74,33 zł. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 30 kwietnia 2012 r. Spółka nabyła 300 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,13 zł. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 2 maja 2012 r. Spółka nabyła 104 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,50 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 4 maja 2012 r. Spółka nabyła 480 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 80,00 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 7 maja 2012 r. Spółka nabyła 94 akcje własne. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,05 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,002% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,002% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 8 maja 2012 r. Spółka nabyła 65 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,50 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,001% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,001% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 9 maja 2012 r. Spółka nabyła 470 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 78,05 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,011% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,011% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 11 maja 2012 r. Spółka nabyła 450 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,95 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 14 maja 2012 r. Spółka nabyła 514 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 80,30 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 15 maja 2012 r. Spółka nabyła 543 akcje własne. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 80,05 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 17 maja 2012 r. Spółka nabyła 300 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 80,00 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

- w dniu 18 maja 2012 r. Spółka nabyła 147 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,20 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 21 maja 2012 r. Spółka nabyła 172 sztuki akcji własnych . Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 83,72 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 22 maja 2012 r. Spółka nabyła 881 akcji własnych . Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 85,00 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 23 maja 2012 r. Spółka nabyła 886 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 84,98 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 24 maja 2012 r. Spółka nabyła 1308 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 85,38 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 25 maja 2012 r. Spółka nabyła 1301 akcji własnych . Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 85,50 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 28 maja 2012 r. Spółka nabyła 300 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 84,05 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 29 maja 2012 r. Spółka nabyła 1251 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 83,63 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,03% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 30 maja 2012 r. Spółka nabyła 977 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 82,53 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,02% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 31 maja 2012 r. Spółka nabyła 103 akcje własne. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 82,00 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 1 czerwca 2012 r. Spółka nabyła 536 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 82,00 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 4 czerwca 2012 r. Spółka nabyła 550 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 81,50 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.
- w dniu 5 czerwca 2012 r. Spółka nabyła 424 akcji własnych . Średnia jednostkowa cena nabycia akcji wyniosła 79,40 zł.. Nabyte akcje stanowią 0,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dają 0,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Łącznie Spółka posiada 12 456 akcji własnych, stanowiących 0,28% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,28% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W I półroczu 2012 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i i umowy poza wymienionymi wyżej.

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. Czynniki 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: realizacja aktywności w ramach wydawnictw „Świat Zdrowia” i „Moje Zdrowie”, produkcja leków pod własną marką premium „Nursea” oraz marką ekonomiczną „Apteo”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”.

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 2010 z blisko 4% wzrostem. Spółka szacuje, że w roku 2012 rynek spadnie o ok. 5% z powodu wprowadzenia znacznych zmian prawnych w zakresie m.in. zasad refundacji leków i maksymalnych marż stosowanych przez podmioty zajmujące się hurtowym i detalicznym obrotem lekami. Prognozy wskazują, iż w kolejnych latach utrzyma się wzrostowa tendencja na rynku hurtu aptecznego, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).

- 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.

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. Grupa na bieżąco monitoruje poziom rynku aptecznego oraz perspektywy jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji.

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Wdrożona spójna struktura sprzedaży Grupy pozwala aktywnie zarządzać poziomem realizowanych marż we wszystkich Spółkach Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych.

Relatywnie wysokie zadłużenie naraża Grupę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

Grupa aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotne ma możliwość ich zastosowania. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła finansowania, z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie. Jednocześnie stale obniżane jest nominalne zadłużenie jak i poziom zadłużenia w relacji do istotnych parametrów rachunku wyników i bilansowych.

Ryzyko płynności.

Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego.

Grupa utrzymuje znaczące rezerwy płynnościowe w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych, nie odnotowała także problemów z uzyskaniem i utrzymaniem finansowania zewnętrznego

Sytuacja finansowa aptek.

Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność Emitenta.

Grupa aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego i marketingowego.

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

Nowa ustawa o refundacji leków wprowadziła znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Grupy. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 7% w 2012 r., do 6% w 2013 r. i do 5% w 2014 r. oraz nowe marże detaliczne. Wprowadzenie zmian prawnych może znacząco zmienić sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych.

Według Grupy zapisy nowej ustawy pozytywnie przełożą się na jej działalność. Z jednej strony osłabia bowiem konkurencyjność aptek sieciowych względem tradycyjnych, które są przeważającymi klientami Grupy. Z drugiej strony stwarzają szansę dalszego zacieśniania współpracy ze wszystkimi niezależnymi aptekami, które coraz

chętniej będą korzystać z wsparcia Grupy. Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy.

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 2012 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
27-08-2012	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
27-08-2012	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
27-08-2012	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
27-08-2012	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
27-08-2012	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
27-08-2012	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu