

NEUCA S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

TORUŃ, 2012.03.18

SPIS TREŚCI

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	3
PERSPEKTYWY ROZWOJU W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.....	4
OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	4
POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	5
INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	5
RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	5
INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH	5
POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE.....	7
OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	9
ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK	9
UDZIELONE POŻYCZKI	10
PORĘCZENIA I GWARANCJE	10
EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	11
Wprowadzenie do obrotu akcji.....	11
Podwyższenie kapitału zakładowego.....	11
Obligacje.....	12
OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI OSIĄGNIĘTYMI W 2012 ROKU, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	13
OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	14
OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PLANÓW INWESTYCYJNYCH	14
CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI	14
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	14
Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	14
Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	15
Perspektywy rozwoju działalności emitenta.....	15
ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM.....	15
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI.....	15
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	15
AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	16
UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	16
INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	16
INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA DOBRYCH PRAKTYK W 2012 R.	17
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NEUCA.....	24

Podstawowe informacje o NEUCA S.A.

NEUCA S.A. („NEUCA”, „Spółka”, „Emitent”) jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej NEUCA („Grupa NEUCA”, „Grupa”). Grupa oferuje szereg usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce.

Głównym obszarem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje dwadzieścia osiem spółek zatrudniających łącznie około 3,6 tysiąca pracowników. W spółce Neuca S.A. jest zatrudnionych około 440 osób. Siedziba centrali firmy mieści się w Toruniu przy ulicy Szosa Bydgoska 58.

Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego w 2012 r. roku wyniósł średnio 27,6%.

NEUCA jako jednostka dominująca w Grupie koncentruje się na zarządzaniu Grupą, wyznaczaniu kierunków jej rozwoju, negocjowaniu kontraktów zakupowych, finansowaniu Grupy, nadzorem nad procesem zakupu, dostawy, magazynowania i sprzedaży towarów.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Podstawowe dane finansowe za 2012 roku	w tys. PLN		
	2012	2011	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 458 352	5 725 482	-5%
Zysk brutto ze sprzedaży	470 901	398 355	18%
Rentowność sprzedaży brutto	8,63%	6,96%	
Koszty sprzedaży	228 425	156 655	46%
Koszty ogólnego zarządu	163 997	188 389	-13%
Pozostałe przychody operacyjne	5 640	5 661	0%
Pozostałe koszty operacyjne	22 703	13 848	64%
Zysk z działalności operacyjnej	61 416	45 124	36%
Rentowność działalności operacyjnej	1,13%	0,79%	
EBITDA	75 356	57 515	31%
Rentowność EBITDA	1,38%	1,00%	
Przychody finansowe	18 863	23 538	-20%
Koszty finansowe i pozostałe	33 103	32 046	3%
Zysk brutto	47 176	36 616	29%
Zysk netto	37 043	32 444	14%
Rentowność netto	0,68%	0,57%	

W 2012 roku pomimo spadku przychodów ze sprzedaży o 5% NEUCA S.A. zanotowała wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 18% do poziomu 470,9 mln PLN. Rentowności sprzedaży brutto wyniosła 8,63% i była wyższa o 1,67 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rok 2012 był pierwszym, w którym NEUCA ponosiła koszty usług przedstawicielskich wszystkich spółek zajmujących się świadczeniem tych usług w Grupie, co w znaczący sposób wpłynęło na poziom kosztów sprzedaży, które wzrosły o 46% do 228,4 mln PLN r/r. Jednocześnie utrzymywana była ścisła kontrola kosztów na poziomie zarządu i administracji m.in. dzięki centralizacji wszystkich komórek wsparcia i optymalizacji procesów - koszty ogólnego zarządu 2012 r. spadły o 13% r/r do poziomu 164 mln PLN. Na wynik operacyjny wpływ miał wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 64% r/r (z 13,9 mln PLN do 22,7 mln PLN w 2012 r.). Pozostałe koszty operacyjne zawierają m.in. odpisy aktualizujące należności (ok 5,7 mln PLN) oraz niedobory magazynowe (13,1 mln PLN).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2012 r. 61,4 mln PLN (wzrost o 36% r/r).

Koszty finansowe były wyższe w 2012 r. o 3% w porównaniu do analogicznego okresu 2011 r. i wyniosły 33,1 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu kosztów finansowych to przejęcie finansowania od spółek zależnych. Przychody finansowe były niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego o 20% głównie z powodu niższego poziomu dywidend i udziałów w zyskach jednostek powiązanych.

NEUCA zanotowała wzrost zysku netto o 14% do poziomu 37 mln PLN, co przełożyło się na wzrost rentowności netto o 0,11 pp. do poziomu 0,68%.

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,

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

NEUCA planuje umacniać wiodącą pozycję na rynku hurtu farmaceutycznego poprzez rozwój organiczny.

W 2012 roku Spółka zakończyła restrukturyzację w obszarze telemarketingu i logistyki magazynowej a także w obszarze back-office. Osiągnęła docelową strukturę magazynową (11 magazynów lokalnych plus 3 centralne) oraz zmniejszyła liczbę centrów telefonicznych. Spółka zakłada, że działania te przyniosą jej w 2013 roku kilkanaście milionów złotych oszczędności, oraz znacząco poprawią efektywność i jakość świadczonego serwisu co przełoży się na zwiększenie satysfakcji klienta.

Planowana jest także dalsza optymalizacja struktur handlowych, której efektem będzie obniżenie kosztów działalności, poprawa efektywności pracy oraz większa kontrola nad wypracowywanymi marżami handlowymi.

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 Spółka realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Spółka 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 Spółki. Wdrożona spójna struktura sprzedaży Grupy oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi pozwala aktywnie zarządzać poziomem realizowanych marż we wszystkich Spółkach Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych.

Zadłużenie finansowe 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. Dodatkowo, Spółka zawarła w I kwartale 2013 r. transakcje zabezpieczające typu IRS (swap odsetkowy), znacznie ograniczające ryzyko stopy procentowej

Ryzyko płynności

Konieczność finansowania działalności operacyjnej za pomocą kredytów bankowych ekspozuje Spółkę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Spółka na bieżąco optymalizuje rotację kapitału obrotowego, utrzymuje znaczne rezerwy płynnościowe w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych. Spółka nie odnotowała także problemów z pozyskiwaniem i utrzymaniem limitów kredytowych.

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. Spółka 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 Spółki. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 6,54% w 2012 r., do 5,66% w 2013 r. i do 4,76% w 2014 r. oraz nowe marże detaliczne. Wprowadzenie zmian prawnych może znacząco zmienić sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Według Spółki zapisy nowej ustawy pozytywnie przełożą się na jej działalność. Z jednej strony osłabiają bowiem konkurencyjność aptek sieciowych względem tradycyjnych, które są przeważającymi klientami Spółki. Z drugiej strony stwarzają szansę dalszego zacieśniania współpracy ze wszystkimi niezależnymi aptekami, które coraz chętniej będą korzystać z wsparcia Spółki. Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Spółki.

Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Oferta handlowa NEUCA S.A. obejmuje około 17 tys. środków farmaceutycznych i materiałów medycznych. Ze względu na charakter działalności Spółki większość przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż towarów. Oferta asortymentowa NEUCA S.A. obejmuje m.in.:

- pełny asortyment środków farmaceutycznych i materiałów medycznych,
- wyposażenie aptek (meble, sprzęt medyczny, odzież),
- usługi doradcze i szkolenia w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką,
- usługi zarządzania powierzchnią reklamową aptek oraz sprzedaż własnych powierzchni reklamowych.

W 2012 r. NEUCA S.A. była organizatorem następujących programów wsparcia dla aptek:

- Świat Zdrowia
- Moje
- Nowoczesna Apteka
- Aptekarska Szkoła Zarządzania

W 2012 roku, podobnie jak w latach poprzednich, działalność NEUCA S.A. koncentrowała się na rynku aptecznym. W mniejszym zakresie Spółka obsługuje szpitale, zakłady opieki zdrowotnej oraz sklepy medyczne i drogerijne.

Spółka w ramach kompletnej oferty usługowej dla aptek zapewnia także wyposażenie w sprzęt medyczny, meble a także usługi doradcze w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką oraz szkolenia.

Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Spółka prowadzi sprzedaż produktów leczniczych i wyrobów medycznych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sprzedaż na rynkach zagranicznych jest nieistotna dla działalności Spółki.

NEUCA zaopatruje się u około 700 dostawców, co gwarantuje niezależność dostaw od poszczególnych kontrahentów oraz szeroki zakres asortymentowy oferty handlowej. Wśród współpracujących podmiotów znajdują się:

- producenci krajowi,
- przedstawicielstwa producentów zagranicznych,
- dystrybutorzy farmaceutyczni,
- producenci zagraniczni.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców ani dostawców.

Informacja o zawartych umowach znaczących

W dniu 13 marca 2012 r. NEUCA S.A. podpisała 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. 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. 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.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 30 lipca 2012 r. aneks nr 16 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem PeKaO S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 77.500.000,- PLN został przesunięty z dnia 30 września 2012 roku na dzień 30 września 2013 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 27 listopada 2012 r. spółka NEUCA S.A. podpisała aneks nr 17 do umowy kredytowej z dnia 13 maja 2004 roku zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem PeKaO S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu kwota kredytu została zwiększona z 77 500 000,- PLN do 95 500 000,- PLN. Pierwsze uruchomienie podwyższonej na podstawie niniejszego aneksu kwoty kredytu było przeznaczone na spłatę częściową w wysokości 18 000 000,- PLN kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce PROSPER S.A.. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

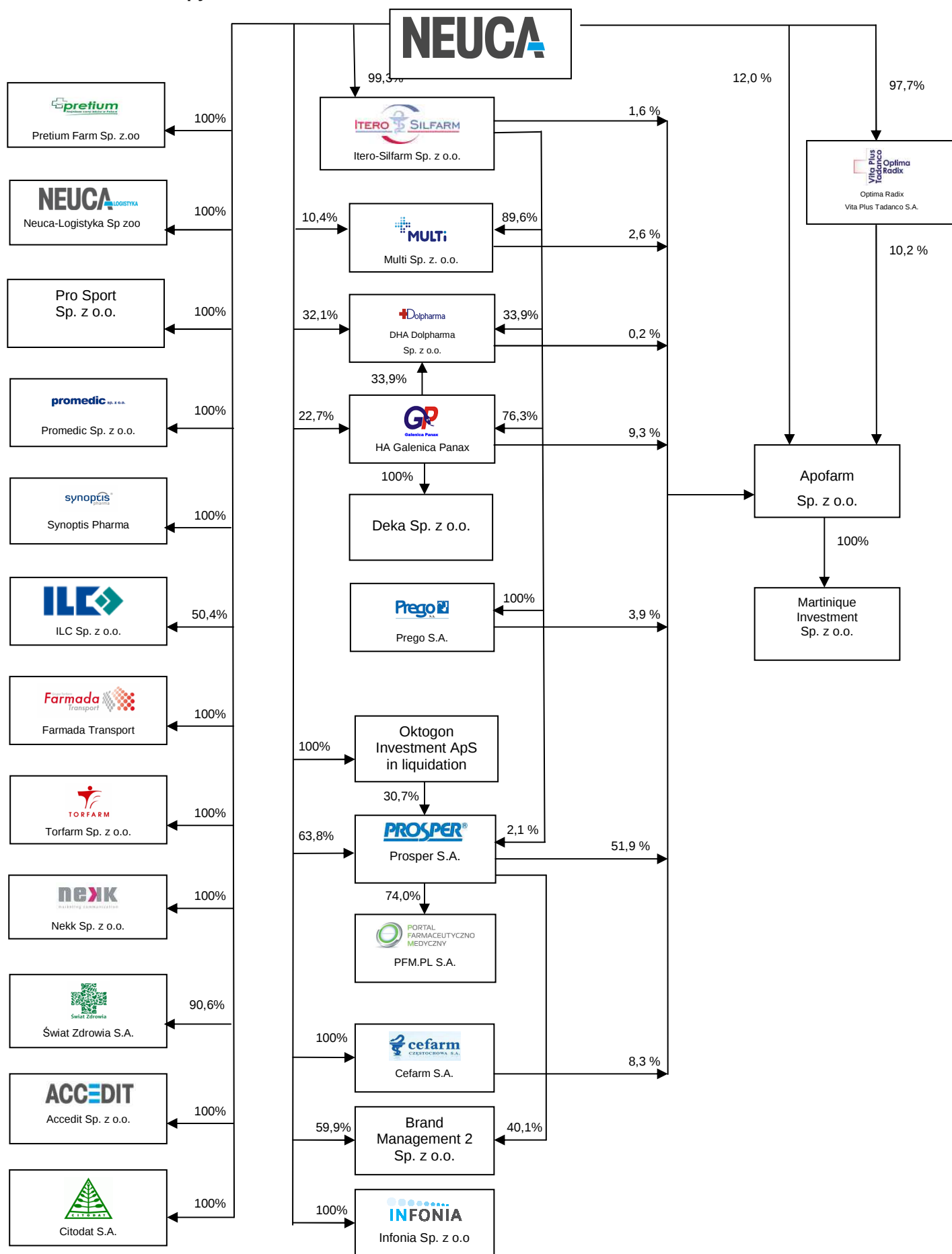
W skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 31.12.2012 r. wchodziły następujące podmioty:

- Neuca S.A.
- 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.
- Deka Sp. z o.o.
- Martinique Investment Sp. z o.o.
- Brand Management 2 Sp. z o.o.
- Infonia Sp. z o.o.

Pełny wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wraz z informacją o metodzie konsolidacji zamieszczony został w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA w punkcie „Skład grupy”.

Struktura organizacyjna Grupa Kapitałowa NEUCA na dzień 31 grudnia 2012 roku została przedstawiona na poniższym schemacie.

Schemat Grupy NEUCA



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 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%.

W 2012 roku poprzez zakup udziałów i akcji w jednostkach zależnych nastąpiło nieznaczne zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów, stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania za rok 2012.

Ponadto w wyniku powyższych zmian Grupa zwiększyła swój udział w kapitałach zakładowych Apofarm Sp. z o.o. i Martinique Investment Sp. z o.o.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W 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 jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

Neuca S.A. w dniu 30 maja 2012 r. spłaciła kredyt rewolwingowy w wysokości 50 000 000,- PLN wynikający z umowy o limit wierzytelności z dnia 24 maja 2010 r. zawartej z Raiffeisen Bank z siedzibą w Warszawie. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.

W dniu 25 czerwca 2012 roku uległa rozwiązaniu Umowa o przelew wierzytelności z dnia 24.05.2010 r. zawarta pomiędzy Neuca S.A. a Raiffeisen Bank z siedzibą w Warszawie.

Limity kredytowe w Grupie NEUCA S.A. na dzień 31.12.2012 r.

Bank	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu według umowy	Wykorzystanie na 31.12.2012	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa nominalna
DnB NORD POLSKA S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	35 000	236	PLN	2013-04-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	95 500	80 325	PLN	2013-09-30	WIBOR 1M+marża
BRE Bank S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	75 000	7 795	PLN	2013-06-27	WIBOR dla depozytów O/N+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	89 500	-	PLN	2013-04-30	WIBOR 1M+marża
BZ WBK S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	65 000	-	PLN	2013-06-19	WIBOR 1M+marża
PeKaO S.A.	inwestycyjny	NEUCA S.A.	46 500	26 488	PLN	2018-09-30	WIBOR 1M+marża
Suma			406 500	114 844			

Udzielone pożyczki

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 01.01 do 31.12.2012 r. Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 94 048 tys. zł. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 11 600 tys. zł.). Zdaniem Zarządu Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

- Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
- Udzielone kwoty pożyczek - od 10 tys. do 2.000 tys. zł,
- Oprocentowanie stałe,
- Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat, ryzyko kredytowe związane z tymi pożyczkami uważane jest za niskie. Dotychczasowa historia spłat tych pożyczek potwierdza tą ocenę.

Dziesięć największych sald z tytułu udzielonych pożyczek o łącznej wartości 54 123 tys. PLN (w tym 21 607 tys. PLN od jednostek powiązanych) stanowi 58% wszystkich należności z tytułu pożyczek.

Wartość bilansowa aktywów finansowych z tytułu udzielonych pożyczek, których termin spłaty był renegocjowany, a które w przeciwnym wypadku byłyby przeterminowane wynosi 1. 472 tys. PLN.

Poręczenia i gwarancje

Udzielone poręczenia dotyczą zaciągniętych kredytów, udzielonych gwarancji i zawartych umów o obsługę klientów z BP Europa SE przez podmioty zależne od NEUCA S.A.
Za udzielone poręczenia NEUCA S.A. otrzymała wynagrodzenie.

Poręczenia

	Gwarancja / poręczenie dla	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia		Data ważności poręczenia
				31.12.2012	31.12.2011	
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	2 000	-	18-10-2013
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	3 000	3 000	30-09-2013
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2 000	30 000	30-09-2013
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Spółki zależne	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	713	543	Poręczenia tracą ważność do dnia 03.09.2013
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Świat Zdrowia S.A., Accedit Sp. z o.o., Neuca Logistyka Sp. z o.o., Torfarm Sp. z o.o., Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp. z o.o.	PLN	198	253	Poręczenia tracą ważność do dnia 07.09.2013
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Małopolskiej Agencji Rozwoju	PLN	210	140	25-02-2014
Suma				8 121	33 936	

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji		Data ważności gwarancji
				31.12.2012	31.12.2011	
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	6 646	4 002	Gwarancje tracą ważność do dnia 23.04.2015
Suma				6 646	4 002	

Emisja papierów wartościowych

Wprowadzenie do obrotu akcji

Uchwałą Nr 319/2012 z dnia 4 kwietnia 2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadził z dniem 10 kwietnia 2012 r. w trybie zwykłym 10.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki Neuca pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 kwietnia 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”. Zgodnie z Uchwałą Nr 243/12 z dnia 5 kwietnia 2012 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w dniu 10 kwietnia 2012 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.

Uchwałą Nr 1121/2012 z dnia 12 listopada 2012 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 14 listopada 2012 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 53.286 akcji zwykłych serii G Spółki oraz 17.000 akcji serii K Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 listopada 2012 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”. Zgodnie z Uchwałą Nr 814/12 z dnia 30 października 2012 r. oraz Uchwałą 748/12 z dnia 8 października 2012 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w dniu 14 listopada 2012 r. nastąpiła rejestracja tych akcji w Krajowym Depozycie.

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.

W dniu 28 września 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 28 września 2012 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 6.000 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych we wrześniu 2012 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego ("Program") zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami. Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warrantów subskrypcyjnych serii "E" wydane przez Spółkę w ramach Programu. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2014 r. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.456.677 zł i dzieli się na 4.456.677 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.456.677.

W dniu 12 października 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 10 października 2012 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 27.021 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w październiku 2012 r. przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami oraz 10.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w październiku 2012 r. przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.493.698 zł i dzieli się na 4.493.698 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.493.698.

W dniu 7 listopada 2012 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 15 października 2012 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 20.265 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w październiku 2012 r. przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami oraz 7.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w październiku 2012 r. przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27.05.2009 roku z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.520.963 zł i dzieli się na 4.520.963 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.520.963.

W 15.stycznia 2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 9 stycznia 2013 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 27.000 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w grudniu 2012r. przez posiadaczy 24.000 warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 3.000 warrantów subskrypcyjnych serii B , na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.547.963 zł i dzieli się na 4.547.963 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.547.963.

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).

W dniu 6 sierpnia 2012 r. jednostki zależne od Spółki nabyły 25 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 6 sierpnia 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,65% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych.

W dniu 21 października 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 400 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 października 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 40.000.000 (czterdzieści milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 21 października 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,65%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej. Powyższe nabycie nastąpiło częściowo w ramach wykupu poprzedniej emisji obligacji (rolowanie).

W dniu 16 listopada 2012 r. jednostki zależne od Spółki nabyły:

- a) 10 obligacji kuponowych serii pAK, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 16 listopada 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.
- b) 18 obligacji kuponowych serii pAJ, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 16 listopada 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.
- c) 60 obligacji kuponowych serii pAM, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 16 listopada 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.
- d) 150 obligacji kuponowych serii pAL, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 16 listopada 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte serie obligacji wyniosła 23.800.000 zł (dwadzieścia trzy miliony osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji wszystkich ww. serii przypada na dzień 16 listopada 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,20% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych.

W dniu 28 listopada 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 109 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 listopada 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 10.900.000 (dziesięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 28 listopada 2013 r. Wysokość oprocentowania: 8,41% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostek zależnych.

W dniu 18 grudnia 2012 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 150 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 18 grudnia 2012 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji: 18 czerwca 2013 r. Wysokość oprocentowania: 6,77% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej NEUCA.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2012 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

NEUCA S.A. nie publikowała prognoz jednostkowych wyników finansowych.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2012 r. NEUCA wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 64,6 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- zysk brutto (47,2 mln PLN)
- amortyzacja (13,9 mln PLN)
- odsetki i dywidendy (18,0 mln PLN)
- zmiana stanu zapasów (-96,7 mln PLN)
- zmiana stanu należności (37,4 mln PLN)
- zmiana stanu zobowiązań (59,7 mln PLN)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły -15,9 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- pożyczki dla klientów aptecznych oraz spółek zależnych (-32,2 mln PLN)
- wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (-35,0 mln PLN)
- otrzymane spłaty pożyczek od klientów aptecznych oraz spółek zależnych (50,3 mln PLN)
- otrzymane odsetki (5,8 mln PLN)
- inwestycje w środki trwałe (-11,5 mln PLN),
- otrzymane dywidendy (4,1 mln PLN)

Działalność finansowa zmniejszyła stan środków pieniężnych o 46,1 mln PLN głównie w wyniku spłaty kredytów. Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej umożliwiły obsługę bieżących zobowiązań finansowych oraz spłatę kredytów i pożyczek w kwocie 68,9 mln PLN.

W 2012 r. nie występowały zagrożenia związane ze zdolnością NEUCA S.A. do wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji planów inwestycyjnych

W 2013 r. NEUCA S.A. planuje realizację planów inwestycyjnych wysokości ok. 32,7 mln PLN. Planowane inwestycje to m.in. rozbudowa powierzchni istniejących magazynów, upgrade i archiwizacja danych w SAP, system digitalizacji i obiegu dokumentów, optymalizacja systemu do zarządzania zapasami i transportem.

W chwili obecnej NEUCA nie dostrzega zagrożeń, które mogą przyczynić się do niezrealizowania planu inwestycyjnego.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

W 2012 roku jednorazowe koszty restrukturyzacji NEUCA S.A. wyniosły 0,2 mln PLN. Główne pozycje to koszty związane z odprawami w związku z likwidowanymi miejscami pracy.

W 2012 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Spółki.

Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa. Perspektywy rozwoju działalności emitenta.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych, a także dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynnikiem ten w ocenie Spółki ma istotny pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.

- Efektywność procesu reorganizacji i restrukturyzacji. 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” oraz leków na receptę pod marką Genoptim, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”. Szczególnie istotne znaczenie będzie wprowadzanie produktów pod własną marką i ich rosnące znaczenie w wyniku Grupy.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- 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. W roku 2012 rynek spadł o ok. 6% 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 powróci 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.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta

W perspektywie kilku najbliższych lat nadal głównym założeniem strategii NEUCA będzie poszukiwanie synergii na rynku zdrowia poprzez angażowanie się w komplementarne obszary biznesowe wokół hurtowej sprzedaży farmaceutyków do aptek. Celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie pozycji głównego dostawcy usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce.

Grupa będzie rozwijać swoją działalność w trzech głównych obszarach biznesowych:

- Hurt (spółki prowadzące hurtową sprzedaż farmaceutyków do aptek)
- Produkty farmaceutyczne pod własną marką (spółka Synoptis Pharma)
- Usługi na rynku zdrowia (agencja reklamowa NEKK, firma informatyczna ILC).

Wykorzystanie skali działalności potwierdzonej największym udziałem w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek, najwyższy dostęp numeryczny do aptek oraz oferowanie szerokiego, komplementarnego zakresu usług pozwoli Grupie tworzyć wartość dodaną, przynoszącą korzyści nie tylko samej Grupie, ale także jej kluczowym partnerom biznesowym – aptekom i producentom. Model działania Grupy oparty jest na wielu przedstawicielstwach handlowych, które w oparciu o marki handlowe realizują sprzedaż do klienta docelowego. W odróżnieniu od innych modeli biznesowych, opartych na właścicielskich sieciach aptek, Grupa rozwija swoją strategiczną współpracę z aptekami niezależnymi, budując relację partnerską, opartą na wzajemnych korzyściach.

W 2012 roku Spółka zakończyła restrukturyzację w obszarze telemarketingu i logistyki magazynowej. Osiągnęła docelową strukturę magazynową (11 magazynów lokalnych plus 3 centralne) oraz zmniejszyła liczbę centrów telefonicznych.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2012 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce NEUCA S.A.

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi

NEUCA S.A. nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich zwolnienie lub odwołanie nastąpiło z powodu połączenia emitenta lub przez przejęcie.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wysokość wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 roku przedstawiona została w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2012 rok w nocie objaśniającej nr 18. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Członków Zarządu, kadry kierowniczej Spółki oraz Członków Zarządów określonych spółek z Grupy Kapitałowej NEUCA programu motywacyjnego. Opis programu motywacyjnego przedstawiony został w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2012 roku w nocie objaśniającej nr 10.

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 18 marca 2013 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	6 146	6 146

Na dzień 18 marca 2013 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA S.A.

Na dzień 18 marca 2013 roku według wiedzy NEUCA niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Herba *	1 050 963	1 050 963
Wiesława Herba	1 027 018	1 027 018
Tadeusz Wesołowski	146	146

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 18 marca 2013 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 18 marca 2013 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach tworzących Grupę Kapitałową NEUCA.

Umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Poza opisanymi w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2012 roku w nocy objaśniającej nr 10, programami motywacyjnymi, Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce NEUCA S.A. nie istnieją programy akcji pracowniczych.

Informacja o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §27 pkt.2 ust.7 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 22.03.2012 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, obejmującego :

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.
- badanie sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Wybrany podmiotem jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jest podmiotem wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3546.

Spółka korzystała z usług KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa w zakresie badania jednostkowego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NEUCA za rok 2011.

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2012 zgodnie z umową zawartą 2012 roku wyniosą:

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2012, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2012 – 102.000 PLN + VAT,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2012 roku, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2012 roku – 17.000 PLN + VAT,

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2011 wyniosły (KPMG Audyt):

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2011, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2011 – 84 000 PLN + VAT,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2011 roku, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2011 roku – 31 000 PLN + VAT.

Informacja na temat stosowania dobrych praktyk w 2012 r.

1.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny:

Emitent w 2012 roku podlegał zasadom ładu korporacyjnego określonego przez Radę Nadzorczą GPW w Warszawie S.A. w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej GPW w Warszawie z dnia 4.07.2007 r. w brzmieniu ustalonym uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. Tekst zbioru zasad dostępny jest publicznie na stronie internetowej GPW pod adresem www.corp-gov.gpw.pl

1.2 Wskazanie tych postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego od których Emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia:

Zasada nr I. 1 - Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie: Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, w strukturze Spółki wydzielono jednostkę PR która realizuje politykę Spółki w zakresie kontaktów z mediami oraz inwestorami. Obrady WZA nie są obecnie rejestrowane, upubliczniane ani transmitowane w Internecie, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie nie jest celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony akcjonariuszy Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów.

Strona internetowa Spółki w swym zakresie zgodna jest z przytoczonym modelem.

Zasada nr I. 5 - Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie: Spółka nie wprowadziła polityki ustalania wynagrodzeń członków organów. Wynagrodzenia członków organów spółki wiążą się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, odpowiadają wielkości spółki i jej wynikom ekonomicznym. Wynagrodzenia te nie stanowią istotnej pozycji kosztów działalności Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń członków organów oraz wysokość indywidualnego wynagrodzenia każdego z członków organów jest ujawniana w raporcie rocznym.

Wynagrodzenia i pozostałe warunki zatrudnienia danego członka Zarządu Spółki, uchwalane są indywidualnie przez Radę Nadzorczą. Rada uchwała również cele oraz kryteria premiowania dla członków Zarządu oraz podejmuje uchwałę w przedmiocie wykonania celów oraz przyznania Zarządowi premii.

Zasada nr I. 12 - Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Uzasadnienie: Obrady WZA nie są obecnie transmitowane w Internecie, nie wprowadzono możliwości udziału w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie nie jest celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony akcjonariuszy Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów.

Zasada nr II. 2 - Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Uzasadnienie: Spółka zapewnia funkcjonowanie firmowej strony w języku angielskim, w ograniczonym zakresie. Spółka za niecelowe uznaje jednak funkcjonowanie strony w języku angielskim w zakresie jaki jest wymagany przez Dobre Praktyki. Wiązałoby się z wysokimi kosztami, których ponoszenie jest niecelowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania ze strony akcjonariuszy zagranicznych, Zarząd nie wyklucza stopniowego rozwoju firmowej strony.

Zasada nr II. 3 – Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

Uzasadnienie: Ze względu na skalę powiązań handlowych i organizacyjnych pomiędzy spółkami GK NEUCA, przestrzeganie tej zasady znacząco utrudniłoby funkcjonowanie Spółki. Spółka przykładą dużą uwagę, aby transakcje zawierane pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych. Spółka opisuje wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi oraz przechowuje ich dokumentację zgodnie z wymogami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zasada III. 9 - Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Uzasadnienie: Niestosowanie tej zasady jest konsekwencją odstąpienia od zasady 3 w części II. Dobrych Praktyk.

1.3 Opis podstawowych cech stosowanych u emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych:

1.3.1 System kontroli wewnętrznej

W Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej NEUCA istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, sprawuje kontrolę Dział Nadzoru Właścicielskiego oraz Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego (CBAW). CBAW na podstawie mapy ryzyka na bieżąco monitoruje procesy biznesowe w ramach Grupy Kapitałowej. Podczas przeglądów i audytów tychże procesów zwraca się szczególną uwagę na zgodność tych procesów z obowiązującymi wewnętrznymi aktami normatywnymi, a także uregulowaniami zewnętrznymi. Wszelkie odstępstwa od tych aktów są na bieżąco raportowane Zarządowi i Komitetowi Audytu przy Radzie Nadzorczej. Jednocześnie Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego w takich przypadkach przygotowuje rekomendacje zmian mających na celu poprawę obecnego stanu rzeczy.

1.3.2 System zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy NEUCA odpowiedzialny jest Zarząd NEUCA S.A., natomiast na poziomie poszczególnych spółek powiązanych – ich Zarządy. Biuro Rozwoju Spółki, przy współpracy Centralnego Biura Audytu Wewnętrznego, przygotowuje narzędzie wspomagające Zarząd w zarządzaniu ryzykiem. Została również utworzona mapa ryzyka, wykorzystywana do tworzenia krótko- i średnioterminowego Planu Audytu Wewnętrznego.

1.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba	% kapitału	Liczba	
	akcji	akcyjnego	głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba*	1 050 963	23,11%	1 050 963	23,11%
Wiesława Herba	1 027 018	22,58%	1 027 018	22,58%
SORS Holding Limited*	470 000	10,33%	470 000	10,33%

*z podmiotami powiązanymi

1.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień:

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

1.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych:

Statut ani akty wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień dotyczących ograniczenia wykonywania prawa głosu.

1.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta:

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących ograniczenia przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

1.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji:

Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na wspólną kadencję, która wynosi 5 lat. Zarząd Spółki jest od jedno- do pięcioosobowy. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza w granicach wskazanych w zdaniu poprzednim. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przez Radę Nadzorczą. Jednemu z członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji bez odwoływania go ze składu Zarządu i przy jednoczesnym powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub dwaj członkowie Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych dla pozostałych organów Spółki. Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu, a także sprawy wymagające uchwały Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwić w imieniu Zarządu poszczególni jego członkowie.

Stosownie do postanowień Regulaminu Zarządu, każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy Spółki nie przekraczające zakresu zwykłych czynności, w ramach przyznanych kompetencji zgodnie z Regulaminem organizacyjnym. Uchwała Zarządu wymagana jest dla wszelkich decyzji o znaczeniu strategicznym, bądź mogących swoimi konsekwencjami dotyczyć spraw właściwych rzeczowo i kompetencyjnie dla więcej niż jednego Członka Zarządu, w szczególności:

- przyjęcie Strategii spółki, oraz spółek zależnych obejmujące cele oraz środki realizacji a także zmiany strategii;
- ustalenie mierników strategicznych (rodzaj i wartość) oraz zasad controllingu;

- zatwierdzenie budżetów oraz ich zmian;
- zatwierdzenie struktury organizacyjnej, planu etatów, regulaminów organizacyjnych Spółki oraz ich zmian;
- zatwierdzenie celów i zasad strategicznych programów marketingowych;
- ustanowienie prokury;
- zatwierdzenie sprawozdania rocznego Spółki, oraz bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy.

1.9 Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta:

Zmiana statutu emitenta przebiega na zasadach wskazanych w kodeksie spółek handlowych. Do zmiany statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia i wpis do rejestru przedsiębiorców. Projekty uchwał walnego zgromadzenia dotyczące m.in. zmiany statutu opiniowane są przez Radę Nadzorczą.

1.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu Spółki prawo jednego głosu.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu przez osobę przewodniczącą obradom. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.

Zgromadzenie prawidłowo zwołane jest zdolne do podejmowania uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu, inny członek Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Otwierający Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego i dwóch sekretarzy.

Osoba przewodnicząca obradom powinna przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Przewodniczący sporządza, niezwłocznie po wyborze, listę obecności zawierającą spis uczestników Zgromadzenia z wymienieniem ilości akcji, które każdy z nich reprezentuje i służących im głosów. Lista jest wyłożona podczas Zgromadzenia. Przewodniczący udziela głosu referentom tematów wyszczególnionych kolejno w porządku obrad. Referentem może być Przewodniczący. Po zreferowaniu każdego tematu Przewodniczący udziela głosu akcjonariuszom w kolejności zgłaszania się w celu zadawania pytań, wniesienia uwag lub wniosków, wyłącznie do zreferowanego tematu. Odpowiedzi udziela, względnie ustosunkowuje się do wniesionych uwag i wniosków, referent tematu wyłącznie do zreferowanego tematu. Akcjonariusz zabierający głos zobowiązany jest na wstępie podać imię i nazwisko do protokołu. Po wyczerpaniu tematu przez referenta, zgłoszeniu pytań, uwag i wniosków oraz wysłuchaniu odpowiedzi do odpowiedniego punktu obrad, Przewodniczący poddaje pod głosowanie wnioski, przestrzegając zasady aby wnioski referenta głosowane były w pierwszej kolejności.

Głosowanie jawne następuje przez złożenie u sekretarza imiennych kart do głosowania, na których umieszczona jest:

- imię i nazwisko akcjonariusza,
- ilość przysługujących mu głosów,
- wskazanie numeru (oraz ewentualnie wersji) uchwały, której dotyczy głosowanie,
- słowa „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” – z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań,
- podpis akcjonariusza albo pełnomocnika.

Jeśli zostaną spełnione wymogi niezbędne dla przeprowadzenia głosowania tajnego, wówczas głosowanie odbywa się za pomocą kart do głosowania, na których umieszcza się:

- ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów,
 - wskazanie numeru (oraz ewentualnie wersji) uchwały, której dotyczy głosowanie,
 - słowa „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” – z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań,
- przy czym postanowień tych nie stosuje się, jeżeli głosowanie odbywa się w systemie elektronicznego liczenia głosów.

Tryb podejmowania uchwał Zgromadzenia, których przedmiotem jest powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej, jest następujący:

- 1) prawo zgłaszania kandydatów mają wszyscy akcjonariusze biorący udział w Zgromadzeniu,

2) po stwierdzeniu prawidłowości zgłoszenia kandydatów Przewodniczący zarządza głosowanie,
3) na karcie do głosowania zostaną umieszczeni prawidłowo zgłoszeni kandydaci w kolejności alfabetycznej,
4) do Rady Nadzorczej wybierani są ci z kandydatów, którzy uzyskali więcej niż 50% głosów oddanych – w kolejności od tego kandydata, który uzyskał największą ilość głosów „za”, aż do wyczerpania miejsc do obsadzenia w Radzie,
5) jeśli ponad 50% głosów oddanych uzyska więcej kandydatów niż jest miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej, wówczas do Rady zostaną wybrani kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów,
6) jeżeli ilość miejsc do obsadzenia w Radzie Nadzorczej jest większa niż ilość kandydatów, którzy uzyskali ponad 50% głosów oddanych, wówczas Przewodniczący zarządza drugą turę wyborów, w której uczestniczą ci kandydaci, którzy nie uzyskali progu 50% głosów oddanych. Do Rady Nadzorczej zostaną wybrani ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów. Wymóg przekroczenia progu 50% głosów przy drugiej turze obowiązuje.
7) jeśli żaden z kandydatów nie uzyska 50% głosów oddanych, wówczas Przewodniczący zarządza drugą turę głosowania, w której uczestniczyć będą wszyscy kandydaci. Do Rady Nadzorczej zostaną wybrani ci kandydaci, którzy uzyskali największą ilość głosów. Wymóg przekroczenia progu 50% głosów obowiązuje.
Głosowanie w tym przedmiocie odbywa się przez złożenie u sekretarza kart do głosowania, na których umieszczone jest:

1) ilość przysługujących akcjonariuszowi głosów,
2) imiona i nazwiska kandydatów z umieszczonymi obok danych każdego z kandydatów słowami „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się” - z pozostawieniem nieskreślonego jednego tylko z tych sformułowań. Imiona i nazwiska prawidłowo zgłoszonych kandydatów akcjonariusze wpisują w odpowiednich miejscach kart do głosowania z zachowaniem porządku alfabetycznego. Akcjonariusze głosują oddzielnie na każdego kandydata umieszczonego na karcie do głosowania.

Tryb podejmowania uchwał Zgromadzenia, których przedmiotem jest powołanie lub odwołanie członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, jest następujący:

1) osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej;
2) po stwierdzeniu prawidłowości utworzenia grup Przewodniczący zarządza przerwę w obradach Zgromadzenia celem wyboru w poszczególnych grupach członków Rady – Przewodniczący może do każdej z grup delegować sekretarza celem sporządzenia przez niego notatki zawierającej co najmniej skład grupy akcjonariuszy oraz imiona i nazwiska wybranych przez nią członków Rady;
3) po uzyskaniu informacji o wyborze członków Rady Nadzorczej w poszczególnych grupach Przewodniczący zarządza głosowanie celem wyboru pozostałych członków Rady (poza grupami) – głosowanie odbywa się w trybie określonym w ust. 1 i 2 powyżej.

Głos uznaje się za ważny, jeżeli na karcie do głosowania akcjonariusz pozostawi nieskreśloną jedną z trzech opcji „za”, „przeciw” lub „wstrzymuję się”. Głos nie spełniający wymogów określonych w zdaniu poprzednim nie jest głosem oddanym i nie wlicza się go do ogólnej puli głosów ważnie oddanych.

W głosowaniu jawnym nieważny jest także głos tego akcjonariusza, który karty nie podpisał. Głos na karcie niepodpisanej uważa się za głos nie oddany i nie wlicza się go do ogólnej puli głosów ważnie oddanych.

Głosy oblicza komisja złożona z Przewodniczącego i sekretarzy. Wyniki głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach określonych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:

1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2) podziału zysku lub pokrycia straty,
3) udzielania członkom organów Spółki absolutorium,
4) zmian Statutu Spółki,
5) połączenia, podziału lub likwidacji Spółki, wyboru likwidatorów oraz ustalenia zasad podziału majątku Spółki po likwidacji,
6) umorzenia akcji i określenia warunków umorzenia.

W sprawie sposobu podziału zysku lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu wniosek wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki następuje bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów przy obecności osób przedstawiających przynajmniej połowę kapitału zakładowego.

1.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów:

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

1. Piotr Sucharski – Prezes Zarządu;
2. Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu;
3. Jacek Styka – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu roku obrotowego 2012 skład zarządu ulegał następującym zmianom:

- z dniem 7.05.2012 r. rezygnację z członkostwa w Zarządzie złożył Wiceprezes Zarządu Pan Robert Piątek.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Składa się z jednego do pięciu Członków, w tym Prezesa Zarządu, który kieruje jego pracą. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza na wspólną kadencję, która wynosi pięć lat, jednemu z Członków Zarządu Rada Nadzorcza powierza pełnienie funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji bez odwoływania go ze składu Zarządu i przy jednoczesnym powierzeniu funkcji Prezesa Zarządu innemu członkowi Zarządu. Za wyjątkiem Prezesa Zarządu, każdy z pozostałych Członków Zarządu otrzymuje tytuł „Wiceprezes” Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub dwaj członkowie Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd składa oświadczenia woli w imieniu Spółki w ten sposób, że pod nazwą Spółki podpisujący umieszcza swój podpis i pieczęć imienną z podaniem funkcji pełnionej w Zarządzie. Do prowadzenia spraw Spółki lub dokonywania określonych czynności Zarząd może ustanowić jednego lub więcej pełnomocników lub prokurentów. Imiona i nazwiska prokurentów oraz granice ich umocowania Zarząd obowiązany jest zgłosić do rejestru przedsiębiorców.

Do zakresu działania Zarządu należy kierowanie bieżącą działalnością Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz, prowadzenie wszystkich spraw Spółki i zarządzanie jej majątkiem. W szczególności do zakresu działania Zarządu należy:

- występowanie w imieniu Spółki i reprezentowanie jej wobec władz, urzędów, instytucji i osób trzecich;
- zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań;
- opracowywanie planów pracy;
- sporządzanie planów działalności Spółki;
- zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń;
- proponowanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń oraz przygotowywanie projektów uchwał;
- sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki i składanie sprawozdań ze swojej działalności Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu;
- branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia;
- opracowywanie regulaminów i innych aktów prawnych w zakresie działania Spółki;
- udostępnianie Radzie Nadzorczej i innym organom kontrolnym żądanych materiałów.

Wykonując swoje zadania Zarząd podejmuje uchwały i dokonuje innych stosownych czynności.

Każdy Członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy Spółki nie przekraczające zakresu zwykłych czynności, w ramach przyznaných kompetencji zgodnie z Regulaminem organizacyjnym. Uchwała Zarządu wymagana jest dla wszelkich decyzji o znaczeniu strategicznym, bądź mogących swoimi konsekwencjami dotyczyć spraw właściwych rzeczowo i kompetencyjnie dla więcej niż jednego Członka Zarządu, w szczególności:

- Przyjęcie Strategii spółki, oraz spółek zależnych obejmującej cele oraz środki realizacji a także zmiany strategii;
- Mierniki strategiczne (rodzaj i wartość) oraz zasady controllingu;
- Zatwierdzenie budżetów oraz ich zmian;
- Zatwierdzenie struktury organizacyjnej, planu etatów, regulaminów organizacyjnych Spółki oraz ich zmian;
- Zatwierdzenie celów i zasad strategicznych programów marketingowych;
- Ustanowienie prokury;
- Zatwierdzenie sprawozdania rocznego Spółki, oraz bilansu i rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest w przypadku Zarządu wieloosobowego obecność przynajmniej dwóch Członków Zarządu, w tym Prezesa. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów oddanych. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa.

Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu, koordynuje pracę, oraz ustala zakres czynności pozostałych członków Zarządu. Prezes może pełnić równocześnie funkcję Dyrektora Generalnego Spółki, lub może wyznaczyć innego Członka Zarządu do pełnienia tej funkcji. Szczegółowy zakres nadzoru prezesa Zarządu, oraz pozostałych członków Zarządu nad gałęziami przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki. Prezes Zarządu lub Członek Zarządu pełniący funkcję Dyrektora Generalnego wydają zarządzenia, które pozostali Członkowie Zarządu mają obowiązek opiniować. W przypadku czasowej niemożności pełnienia obowiązków przez Prezesa Zarządu wyznaczy on innego Członka Zarządu, który go zastępuje.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

- Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady
- Wiesława Herba – Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady, Członek Komitetu Audytu
- Iwona Sierżputowska – członek Rady, Członek Komitetu Audytu
- Bożena Śliwa – członek Rady.

W ciągu roku obrotowego 2012 skład Rady nie ulegał żadnym zmianom.

Rada składa się z 5 do 9 członków. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej w granicach określonych w zdaniu pierwszym. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Pracą Rady kieruje Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego wybór odbywa się bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków oraz obecność przynajmniej trzech jej członków przy Radzie składającej się z pięciu lub sześciu osób, czterech jej członków przy Radzie siedmio, ośmioosobowej, lub pięciu jej członków przy Radzie składającej się z dziewięciu osób. Uchwały są podejmowane bezwzględną większością głosów członków obecnych; w razie równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady kierującego posiedzeniem.

Uchwały są podpisywane przez Przewodniczącego posiedzenia. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Jednakże oddanie głosu w powyższy sposób nie jest dopuszczalne w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym obiegowym bez zwoływania posiedzenia lub przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych (faks, telefon, telekonferencja, poczta elektroniczna, itp.). Tak podjęta uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały, przy czym podejmowanie uchwał w trybie wskazanym wyżej jest niedopuszczalne w sprawach wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania lub odwołania członka Zarządu bądź zawieszania członka Zarządu w czynnościach.

W posiedzeniach Rady uczestniczą członkowie Zarządu z głosem doradczym. Z posiedzenia Rady sporządza się protokół. Protokołantem jest osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady, a podpisują go wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Rady.

W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Rady, jego współmałżonka oraz krewnych i powinowatych, powinien on wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw.

Do szczegółowych obowiązków Rady należą:

- 1) badanie z końcem każdego roku obrotowego bilansu oraz rachunku zysków i strat zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym,
- 2) badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1 i 2 w takim terminie, aby akcjonariusze mogli się z nim zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem,
- 4) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków, zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu Spółki lub całego Zarządu,
- 5) reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi, poprzez delegowanego spośród jej członków przedstawiciela,
- 6) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, wskaźnika tantiemy z zysku Spółki oraz przyznawanie premii uznaniowych,
- 7) delegowanie swojego członka do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie odwołania całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać, a także w przypadku zawieszenia Zarządu w czynnościach,
- 8) wybór biegłego rewidenta na wniosek Zarządu,
- 9) zwoływanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jeżeli Zarząd nie zwoła takiego Zgromadzenia w czasie ustalonym w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, oraz nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć uzna to za wskazane, a Zarząd nie zwoła Zgromadzenia w czasie dwóch tygodni od zgłoszenia żądania w tym przedmiocie przez Radę,
- 10) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

W ramach Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2012 funkcjonował Komitet Audytu, którego skład wskazano powyżej.

Oświadczenie Zarządu NEUCA

Oświadczenie Zarządu NEUCA w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd NEUCA oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

Roczne 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
18-03-2013	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
18-03-2013	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
18-03-2013	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu NEUCA w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Niniejszym Zarząd NEUCA 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 badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
18-03-2013	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
18-03-2013	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
18-03-2013	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu