

NEUCA S.A.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

TORUŃ, 2014.03.18

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O NEUCA S.A.	3
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 ZNACZĄCYCH	5
POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE	7
OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	8
ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK	8
UDZIELONE POŻYCZKI.....	8
PORĘCZENIA I GWARANCJE	9
EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	10
Wprowadzenie do obrotu akcji	10
Podwyższenie kapitału zakładowego	10
Obligacje	10
OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI OSIĄGNIĘTYMI W 2013 ROKU, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	12
OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	12
OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PLANÓW INWESTYCYJNYCH	13
CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI.....	13
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.	13
Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	13
Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	13
Perspektywy rozwoju działalności emitenta.....	14
ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	14
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	14
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	14
AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	14
UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	15
INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	15
INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA DOBRYCH PRAKTYK W 2013 R.	16
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 spółce NEUCA S.A. jest zatrudnionych około 330 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 2013 r. wyniósł średnio 26,1%.

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 2013 roku	w tys. PLN				zmiana % w roku	zmiana % w IV kw.
	2013	IV kw. 2013	2012	IV kw. 2012		
Przychody ze sprzedaży	5 721 777	1 388 341	5 458 352	1 436 247	5%	-3%
Zysk brutto ze sprzedaży	473 954	115 001	470 901	122 563	1%	-6%
Rentowność sprzedaży brutto	8,28%	8,28%	8,63%	8,53%		
Koszty sprzedaży	274 443	68 364	228 425	66 059	20%	3%
Koszty ogólnego zarządu	134 366	36 958	163 997	41 564	-18%	-11%
Pozostałe przychody operacyjne	4 260	911	5 640	1 625	-24%	-44%
Pozostałe koszty operacyjne	21 986	6 507	22 703	7 719	-3%	-16%
Zysk z działalności operacyjnej	47 419	4 083	61 416	8 846	-23%	-54%
Rentowność działalności operacyjnej	0,83%	0,29%	1,13%	0,62%		
EBITDA	62 224	7 915	75 356	12 448	-17%	-36%
Rentowność EBITDA	1,09%	0,57%	1,38%	0,87%		
Przychody finansowe	21 686	4 271	18 863	4 521	15%	-6%
Koszty finansowe	31 200	8 568	33 103	9 332	-6%	-8%
Zysk brutto	37 905	(214)	47 176	4 035	-20%	-105%
Zysk netto	29 024	(888)	37 043	2 873	-22%	-131%
Rentowność netto	0,51%	-0,06%	0,68%	0,20%		

W 2013 r. NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 5% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 10%. W IV kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży spadły o 3% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 8,28% i była niższa w porównaniu do 2012 r. o 0,35 p.p. Do spadku rentowności przyczyniły się przede wszystkim zmiany prawne w zakresie marż na leki refundowane, obniżające ich poziom o 1 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego. Rentowność sprzedaży w IV kw. 2013 r. wyniosła 8,28% i była niższa niż w roku ubiegłym o 0,25 p.p.

Koszty sprzedaży wzrosły o 20% do poziomu 274,4 mln PLN r/r. W IV kw. 2013 r. koszty sprzedaży były wyższe o 3% w stosunku do IV kw. 2012 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 2013 r. spadły o 18% r/r do poziomu 134,4 mln PLN. W IV kw. 2013 r. koszty ogólnego zarządu spadły o 11% r/r i wyniosły 37,0 mln PLN. Pozostałe przychody operacyjne w 2013 r. spadły do poziomu 4,3 mln PLN z 5,6 mln PLN w 2012 r. W IV kw. 2013 r. pozostałe przychody operacyjne były niższe niż w IV kw. 2012 r. o 44% i wyniosły 0,9 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne spadły w 2013 r. o 3% do poziomu 22,0 mln PLN. Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to odpisy aktualizujące należności 5,4 mln PLN oraz niedobory magazynowe 13,0 mln PLN. W IV kw. 2013 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 6,5 mln PLN (spadek o 16% r/r). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2013 r. 47,4 mln PLN i był niższy od zysku osiągniętego w 2012 r. o 23%. W IV kw. 2013 r. zysk operacyjny wyniósł 4,1 mln PLN (spadek o 54% r/r).

Koszty finansowe spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 6% i wyniosły 31,2 mln PLN. Główną przyczyną spadku kosztów finansowych było niższe wykorzystanie finansowania zewnętrznego i spadek stóp procentowych w porównaniu do 2012 r. W IV kw. 2013 r. koszty finansowe wyniosły 8,6 mln PLN (spadek o 8% r/r). Przychody finansowe w 2013 r. osiągnęły poziom 21,7 mln PLN co przełożyło się na ich wzrost o 15% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na wzrost przychodów finansowych wpłynęło ujęcie odsetek od należności szpitalnych. W IV kw. 2013 r. przychody finansowe wyniosły 4,3 mln PLN (spadek o 6% r/r).

NEUCA zanotowała w 2013 r. spadek zysku netto o 22% do poziomu 29,0 mln PLN. W IV kw. 2013 r. NEUCA zanotowała stratę netto w wysokości 0,9 mln PLN.

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. Spółka zamierza w dalszym ciągu optymalizować swoje koszty i budować dobre relacje z klientami, aby poprawić wynik netto.

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. 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 Spółkę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Spółka aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotnego 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), ustalające stały koszt finansowania do kwoty 100 mln PLN w okresie 5 letnim, co pozwala na częściowe ograniczenie ryzyka 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 NEUCA. 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 Spółki. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane 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. Spadek marż negatywnie wpływa na funkcjonowanie branży farmaceutycznej, w szczególności na kondycję mniejszych, niezależnych aptek. Spadek marż hurtowych na leki refundowane

drastycznie ogranicza rentowność tego segmentu działalności 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 obejmuje około 16 tys. środków farmaceutycznych i materiałów medycznych. Ze względu na charakter działalności większość przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż towarów. Oferta asortymentowa NEUCA 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 2013 r. NEUCA była organizatorem następujących programów wsparcia dla aptek:

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

W 2013 r., podobnie jak w latach poprzednich, działalność NEUCA koncentrowała się na rynku aptecznym. W mniejszym zakresie obsługuje szpitale, zakłady opieki zdrowotnej oraz sklepy medyczne i drogerijne.

NEUCA 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 730 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 19 kwietnia 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 14 do umowy kredytowej z dnia 01 września 2006 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą we Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 89,5 mln PLN - został ustalony na dzień 30 maja 2013 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 29 maja 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 15 do umowy kredytowej z dnia 01 września 2006 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą we Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 89,5 mln PLN - został ustalony na dzień 30 maja 2014 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 18 czerwca 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 14//2013 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 65 mln PLN - został ustalony na dzień 19 lipiec 2013 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 19 czerwca 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 27/2013 do umowy kredytowej z dnia 30 marzec 1999 r. zawartej pomiędzy Spółką a BRE Bankiem S.A. z siedzibą we Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 75 mln PLN - został ustalony na dzień 26 czerwca 2014 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 19 lipca 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 15 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 65 mln PLN został ustalony na dzień 30 czerwca 2014 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 18 do umowy kredytowej nr 2004/9 z dnia 13 maja 2004 r. zawartej pomiędzy Spółką, a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 95,5 mln PLN - został ustalony na dzień 30 września 2014 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 8 sierpnia 2013 r. NEUCA zawarła z Mediq International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii ("Sprzedający") przedwstępną umowę sprzedaży akcji ("Umowa Sprzedaży") na podstawie której Sprzedający zobowiązał się sprzedać NEUCA a Spółka zobowiązała się kupić od Sprzedającego 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie ("Akcje"). Cena nabycia Akcji ustalona została na poziomie 431.952 tys. PLN (czterysta trzydzieści jeden milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych).

W tym samym dniu NEUCA zawarła z BRL Center Polska Sp. z o.o. podmiotem kontrolowanym przez Penta Investmets ("Penta"), porozumienie zgodnie z którym niezwłocznie po nabyciu Akcji przez NEUCA, Penta zobowiązana jest do nabycia wszystkich spółek grupy ACP Pharma S.A. prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) ("Porozumienie") za cenę 228.684 tys. PLN ("dwieście dwadzieścia osiem milionów sześćset osiemdziesiąt cztery tysiące złotych").

Wejście w życie praw i obowiązków stron określonych w Umowie Sprzedaży uzależnione jest od: (i) wydania zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie przez Spółkę kontroli nad ACP Pharma S.A. oraz spółkami zależnym APC Pharma S.A., których podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa produktów farmaceutycznych, oraz (ii) wydania zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przejęcie kontroli nad spółkami zależnymi ACP Pharma S.A., których podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna produktów farmaceutycznych, przez spółkę Penta lub podmiot od niej zależny, co ma nastąpić nie później niż do dnia 31 stycznia 2014 r. pod rygorem wygaśnięcia Umowy Sprzedaży.

Zgodnie z Umową Sprzedaży, w przypadku niepodjęcia przez NEUCA określonych Umową Sprzedaży czynności zmierzających do zamknięcia transakcji, Spółka zobowiązana jest do zapłaty kary umownej w wysokości 10 mln PLN ("dziesięć milionów złotych"). Sprzedający ma prawo żądania wyrównania szkody przekraczającej wartość kary umownej.

Zgodnie z Porozumieniem Penta zobowiązana jest zapewnić Spółce finansowanie na nabycie Akcji w części równej wartości spółek detalicznych grupy ACP Pharma S.A. Ponadto w Porozumieniu strony uzgodniły podstawowe warunki szeregu wzajemnych zobowiązań, które stanowią będą podstawę ich przyszłej współpracy. Po przeprowadzeniu powyższych transakcji, NEUCA nie będzie prowadziła jakiejkolwiek działalności w zakresie detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (w szczególności nie będzie prowadziła aptek i punktów aptecznych).

Cena nabycia przez Spółkę akcji, skorygowana o wartość uzyskaną ze sprzedaży spółek grupy ACP Pharma S.A. prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych wyniesie 203.268 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 r. spółki grupy ACP Pharma S.A. prowadzące działalność w obszarze hurtowej sprzedaży produktów farmaceutycznych, posiadały saldo środków pieniężnych netto w wysokości ok. 48,2 mln PLN, które zostało uwzględnione przy kalkulacji ceny nabycia powyższych spółek.

Umowa Sprzedaży oraz Porozumienia spełniają kryterium umowy znaczącej ponieważ ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych jednostki dominującej.

Pomiędzy jednostką dominującą i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi jednostkę dominującą a Pentą lub Sprzedającym i osobami nimi zarządzającymi nie istnieją jakiejkolwiek powiązania.

W dniu 31 stycznia 2014 r. podpisano aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży akcji w spółce ACP Pharma S.A. zawartej w dniu 8 sierpnia 2013 r. pomiędzy Spółką a Mediq International B.V. z siedzibą w Holandii. Na mocy aneksu ostateczny termin realizacji umowy sprzedaży akcji został przesunięty z dnia 31 stycznia 2014 r. na dzień 30 czerwca 2014 r. Zmiana terminu ostatecznej daty realizacji umowy spowodowana jest brakiem na dzień podpisania aneksu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie wydania zgody na przejęcie kontroli przez Spółkę nad ACP Pharma S.A.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

W skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 31 grudnia 2013 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.
- ZPUH Dekka Sp. z o.o.
- Infonia Sp. z o.o.
- Brand Managment 2 Sp. z o.o.
- Martinique Investment Sp. z o.o.
- Neuca Med Sp. z o.o.
- Fundacja Neuca dla Zdrowia
- Synoptis Industrial Sp. z o.o.
- Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A.

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”.

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. Udział wzrósł do poziomu 92,2%.

W wyniku skupu akcji spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. do poziomu 100%.

W 2013 r. w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 96,9%.

W 2013 r. zostały utworzone:

- spółka Synoptis Industrial Sp. z o.o., w której udziały objęły spółki Synoptis Pharma Sp. z o.o. oraz NEUCA S.A.;
- spółka NEUCA MED Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.;
- Fundacja NEUCA dla Zdrowia przez spółkę NEUCA S.A.;
- spółka Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje S.K.A. Akcje spółki komandytowo akcyjnej zostały objęte przez spółki: Apofarm Sp. z o.o., Itero-Silfarm Sp. z o.o., Multi Sp. z o.o., Nekk Sp. z o.o., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prego S.A. oraz Świat Zdrowia S.A. Komplementariuszem Spółki jest Apofarm Sp. z o.o.

W 2013 r. 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 2013.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W 2013 r. 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

W dniu 29 kwietnia 2013 r. Spółka podpisała aneks nr 8 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 r. zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem DnB Nord Polska S.A. z siedzibą we Warszawie. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 35 mln PLN - został ustalony na dzień 30 kwietnia 2014 r.

Limity kredytowe w NEUCA S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r..

Bank	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu według umowy	Wykorzystanie na 31.12.2013	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa nominalna
DnB NORD POLSKA S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	35 000	7 153	PLN	2014-04-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	95 500	19 356	PLN	2014-09-30	WIBOR 1M+marża
BRE Bank S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	75 000	15 541	PLN	2014-06-26	WIBOR dla depozytów O/N+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	89 500	21 581	PLN	2014-05-30	WIBOR 1M+marża
BZ WBK S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	65 000	14 002	PLN	2014-06-30	WIBOR 1M+marża
PeKaO S.A.	inwestycyjny	NEUCA S.A.	46 500	21 879	PLN	2018-09-30	WIBOR 1M+marża
Suma			406 500	99 512			

Udzielone pożyczki

Należności z tytułu udzielonych pożyczek stanowią głównie pożyczki udzielone odbiorcom aptecznym na rozwój działalności gospodarczej. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. Spółka udzieliła łącznie pożyczek na kwotę 38 159 tys. zł. (w tym podmiotom powiązanym na kwotę 9 600 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.

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
				31.12.2013	31.12.2012	
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec banku Millennium S.A.	PLN	2000	2000	18.10.2014
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	Świat Zdrowia S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	-	3000	30.09.2013
Poręczenie zobowiązań z tytułu zaciągniętego kredytu	PROSPER S.A.	Poręczenie zobowiązań kredytowych wobec Banku PEKAO S.A.	PLN	2000	2000	30.09.2014
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Spółki zależne	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o obsługę klientów"	PLN	703	713	Poręczenia tracą ważność do dnia 24.04.2015
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	Accedit Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji na rzecz Arpol Motor Company Sp .z o.o.	PLN	188	198	Poręczenia tracą ważność do dnia 07.09.2014
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	210	25.02.2014
Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy	NEKK Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy o udzielenie gwarancji wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	127	-	29.08.2014
Suma				5 228	8 121	

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji		Data ważności gwarancji
				31.12.2013	31.12.2012	
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	4 424	6 646	Gwarancje tracą ważność do dnia 30.10.2016
Suma				4 424	6 646	

Emisja papierów wartościowych

Wprowadzenie do obrotu akcji

Uchwałą Nr 288/2013 z dnia 18 marca 2013 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 20 marca 2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 27.000 (dwadzieścia siedem tysięcy) akcji zwykłych serii G Spółki oraz 7.000 (siedem tysięcy) akcji serii K Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 20 marca 2013 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLTRFRM00018. Zgodnie z Uchwałą Nr 168/13 z dnia 4 marca 2013 r. oraz Uchwałą 96/13 z dnia 30 stycznia 2013 r. Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w dniu 20 marca 2013 r. nastąpi rejestracja tych akcji w Krajowym Depozycie.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 15 stycznia 2013 r. NEUCA S.A. 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 2012 r. 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 czerwca 2006 r. z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.547.963 zł i dzielił się na 4.547.963 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 4.547.963.

W dniu 1 marca 2013 r. NEUCA S.A. otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 26 lutego 2013 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 7.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lutym 2013 r. przez posiadaczy 7.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 r. z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.554.963 zł i dzielił się na 4.554.963 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 4.554.963.

W dniu 7 czerwca 2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 28 maja 2013 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 42.198 akcji własnych o wartości nominalnej 1 zł każda, nabytych w ramach programu skupu akcji własnych prowadzonego na podstawie uchwały nr 32 Zwyczajnego WZA z dnia 16 kwietnia 2012 r. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.512.765 zł i dzieli się na 4.512.765 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.512.765.

Obligacje

W dniu 26 stycznia 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 88 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2013 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.800.000 (osiem milionów osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 26 stycznia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,38% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 18 lutego 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 12 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 18 lutego 2013 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 1.200.000 (jeden milion dwieście tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 18 luty 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,17% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 22 lutego 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 95 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 22 lutego 2013 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 9.500.000 (dziewięć milionów pięćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 22 luty 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,15% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 1 marca 2013 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio: 85 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 1 marca 2013 r. oraz 100 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 1 marca 2013 r. Emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio: 8.500.000 (osiem milionów pięćset tysięcy) złotych oraz 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych. Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 1 marca 2014 r. Wysokość oprocentowania: 7,13% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 22 marca 2013 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio: 21 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 22 marca 2013 r. oraz 68 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 22 marca 2013 r., obie emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio: 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) złotych oraz 6.800.000 (sześć milionów osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 22 marca 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,96% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 19 kwietnia 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 311 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 19 kwietnia 2013 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 31.100.000 (trzydzieści jeden milionów sto tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 19 kwietnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,86% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio: 110 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2013 r. oraz 38 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2013 r. Obie emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio: 11.000.000 (jedenaście milionów) złotych oraz 3.800.000 (trzy miliony osiemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 26 kwietnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,86% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 10 maja 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 120 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 10 maja 2013 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 10 maja 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,50% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 18 czerwca 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 150 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 18 czerwca 2013 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych. Termin wykupu serii obligacji przypada na 18 czerwca 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,19% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 27 czerwca 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 103 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 czerwca 2013 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 10.300.000 (dziesięć milionów trzysta tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 27 czerwca 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,18% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 6 sierpnia 2013 r. trzy jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio:

- 200 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 r.;
- 25 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 r.;
- 15 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 6 sierpnia 2013 r.

Wszystkie emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio:

- 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych;
- 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych;
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych.

Termin wykupu wszystkich ww. serii obligacji przypada na dzień 6 sierpnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,23% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 21 października 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła 437 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 października 2013 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 43.700.000 (czterdzieści trzy miliony siedemset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 21 października 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 25 października 2013 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły odpowiednio:

- 30 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 25 października 2013 r.;
- 28 obligacji kuponowych, o nominale 100.000 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 25 października 2013 r.

Emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio:

- 3.000.000 (trzy miliony) złotych;
- 2.800.000 (trzy miliony) złotych.

Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 25 października 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym.. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 16 listopada 2013 r. dwie jednostki zależne od Spółki nabyły od Spółki odpowiednio 130 obligacji kuponowych i 180 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisje zostały przeprowadzone w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła odpowiednio 13.000.000 (trzynaście milionów) złotych oraz 18.000.000 (osiemnaście milionów) złotych. Termin wykupu obu serii obligacji przypada na 16 listopada 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

W dniu 28 listopada 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 120 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 12.000.000 (dwanaście milionów) złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 28 listopada 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 11 grudnia 2013 r. jednostka zależna od Spółki nabyła od Spółki 60 obligacji kuponowych o nominale 100.000 zł każda. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 6.000.000 (sześć milionów) złotych. Termin wykupu obu obligacji przypada na 11 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostkach zależnych.

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na finansowanie działalności operacyjnej NEUCA.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi osiągniętymi w 2013 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

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

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2013 r. NEUCA wypracowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 61,7 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- zysk brutto (37,9 mln PLN)
- amortyzacja (14,8 mln PLN)
- odsetki i dywidendy (17,1 mln PLN)
- zmiana stanu zapasów (-88,2 mln PLN)
- zmiana stanu należności (-27,3 mln PLN)
- zmiana stanu zobowiązań (-2,5 mln PLN)

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły 6,5 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- pożyczki dla klientów aptecznych oraz spółek zależnych (-15,9 mln PLN)
- wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (-10,6 mln PLN)
- otrzymane spłaty pożyczek od klientów aptecznych oraz spółek zależnych (37,5 mln PLN)

- otrzymane odsetki (7,1 mln PLN)
- inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (-18,5 mln PLN),
- otrzymane dywidendy (2,5 mln PLN)

Działalność finansowa zwiększyła stan środków pieniężnych o 48,5 mln PLN. Na tę kwotę składały się głównie:

- Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (97,1 mln PLN)
- Spłaty kredytów i pożyczek (-15,3 mln PLN)
- Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-13,7 mln PLN)
- Odsetki zapłacone (-13,4 mln PLN)
- Dywidendy wypłacone (-14,4 mln PLN)

W 2013 r. nie występowały zagrożenia związane ze zdolnością NEUCA S.A. do wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji planów inwestycyjnych

W 2014 r. NEUCA planuje realizację planów inwestycyjnych w wysokości ok. 44,6 mln PLN. Planowane inwestycje to m.in. budowa linii do pakowania leków, optymalizacja systemu do zarządzania transportem, zmiana alokacji magazynów.

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 2013 r. nie wystąpiły 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.
- 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.
- 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 ekonomiczną Apteo, oraz leków na receptę pod marką Genoptim a także kosmetyków pod marką CERA+, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”. Szczególnie istotne znaczenie będzie miało wprowadzanie produktów pod własną marką i ich rosnące znaczenie w wyniku Grupy oraz realizacja planów związanych z rozwojem Grupy NEUCA w szeroko rozumianym sektorze ochrony zdrowia.

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. Rok 2013 to wzrost rynku hurtu aptecznego o 10%. 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.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2013 r. 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 2013 r. przedstawiona została w sprawozdaniu finansowym NEUCA S.A. za 2013 r. w nocy 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 2013 r. w nocy objaśniającej nr 10.

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 18 marca 2014 r. Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Piotr Sucharski	11 146	11 146
Grzegorz Dzik	7 000	7 000

Na dzień 18 marca 2014 r. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA S.A.

Na dzień 18 marca 2014 r. 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 2014 r. 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 2014 r. 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 2013 r. 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 19 marca 2013 r. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013, obejmującego :

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.
- badanie sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 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 w latach 2010-2012 r.

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2013 zgodnie z umową zawartą 2013 r. wyniosą:

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2013, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2013 - 102.000 PLN + VAT
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2013 r., przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2013 r. – 17.000 PLN + VAT,

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2012 wyniosły (KPMG Audyt):

- 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 r., przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2012 r. – 17.000 PLN + VAT,

Informacja na temat stosowania dobrych praktyk w 2013 r.

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

Emitent w 2013 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 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 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 wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

Uzasadnienie: W spółce 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. 1 - Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

- 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,
- 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,
- 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,
- 3) raporty bieżące i okresowe,

4) (uchylony)

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,

6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,

10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.

11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,

13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany,

14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Uzasadnienie: W strukturze Spółki wydzielono jednostkę PR która realizuje politykę Spółki w zakresie kontaktów z mediami oraz inwestorami. Strona internetowa Spółki w swym zakresie zgodna jest z przytoczonym modelem, za wyłączeniem pkt 9a.

Uzasadnienie braku stosowania punktu 9a: Obrady WZA nie są obecnie rejestrowane ani upubliczniane w Internecie, z uwagi na nie zgłaszanie takiej potrzeby przez Akcjonariuszy. Wprowadzenie powyższych mechanizmów wiązałoby się z kosztami, których ponoszenie nie jest w ocenie Zarządu w powyższej sytuacji celowe. W przypadku wystąpienia znacznego zainteresowania powyższymi formami komunikacji ze strony Akcjonariuszy, Zarząd nie wyklucza stosowania wspomnianych mechanizmów w przyszłości.

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. Wiazałoby 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 obowiązкови 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.

Zasada IV. 10 - Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Uzasadnienie: W spółce 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.

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 akcji	% kapitału akcyjnego	Liczba głosów	% głosów
Kazimierz Michał Herba*	1 050 963	23,3%	1 050 963	23,3%
Wiesława Herba	1 027 018	22,8%	1 027 018	22,8%
FPT Foundation*	470 000	10,4%	470 000	10,4%

*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 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;
- 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 sekretarza. 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 31.12.2013 roku wchodził:

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

W ciągu roku obrotowego 2013 skład zarządu nie ulegał zmianom.

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 sprawę Spółki nie przekraczając 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 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 31.12.2013 roku wchodził:

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

W ciągu roku obrotowego 2013 skład Rady nie ulegał żadnym zmianom, nastąpiła natomiast zmiana funkcji w ramach składu Rady. Tadeusz Wesółowski złożył rezygnację z funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady z dniem 1.08.2013 r. Wiesława Herba została wybrana na Zastępcę Przewodniczącego Rady z dniem 1.08.2013 r.

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 należy:

- 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 2013 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 sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za rok 2013 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 NEUCA S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
18-03-2014	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
18-03-2014	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
18-03-2014	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
18-03-2014	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
18-03-2014	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
18-03-2014	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu