

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

TORUŃ, 2012.03.20

SPIS TREŚCI

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH	3
OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	6
PERSPEKTYWY ROZWOJU W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	7
OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	7
POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	8
INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	8
RYNKI ZBYTU I ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	9
INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH	10
POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE	13
OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	15
ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY KREDYTÓW I POŻYCZEK	15
UDZIELONE POŻYCZKI.....	16
PORĘCZENIA I GWARANCJE	16
EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	17
Wprowadzenie do obrotu akcji serii G	17
Podwyższenie kapitału zakładowego	17
Obligacje.....	18
OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI OSIĄGNIĘTYMI W 2011 ROKU, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	19
OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	19
OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PLANÓW INWESTYCYJNYCH	19
CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI.....	19
CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	20
Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	20
Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	20
Perspektywy rozwoju działalności emitenta.....	20
ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	21
UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ NEUCA A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	21
WYNAGRODZENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	21
AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.....	22
INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	22
INFORMACJA O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
POZOSTAŁE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA W 2011 ROKU	23
Zasady podziału zysku wypracowanego w 2010 roku	23
INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA DOBRYCH PRAKTYK W 2011R.	23
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NEUCA	31

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej NEUCA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NEUCA („Grupa”) jest NEUCA Spółka Akcyjna („Spółka”). Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804 oraz numer NIP 879-00-17-162. Kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4.440.667 PLN i dzieli się na 4.440.677 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy. NEUCA S.A. prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Siedziba Spółki mieści się w Toruniu przy ul. Szosa Bydgoska 58.

Grupa oferuje szereg usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce.

Głównym obszarem działalności Grupy jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek (około 98% przychodów ze sprzedaży). Pozostałe segmenty działalności obejmują m.in.:

- hurtowa sprzedaż farmaceutyków do szpitali
- własne produkty farmaceutyczne
- usługi informatyczne dla aptek
- własne programy partnerskie dla aptek niezależnych
- usługi marketingowe i reklamowe dla podmiotów rynku farmaceutycznego

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje ponad dwadzieścia spółek zatrudniających łącznie około 3,5 tysiąca pracowników. W dwóch programach partnerskich dla aptek („Świat Zdrowia” i „Apteki Dobrych Cen”) uczestniczy ponad 2,8 tysiąca aptek.

Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego w 2011 r. roku wyniósł średnio 30,57%.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

W 2011r. Grupa uzyskała pozytywne wyniki finansowe, poprawiając kluczowe wskaźniki efektywności na wszystkich poziomach rentowności. Dwucyfrowy wzrost zanotowano zarówno na poziomie wyniku operacyjnego jak i wyniku netto. W połączeniu ze ścisłą kontrolą kapitału obrotowego, pozwoliło to na wygenerowaniu wysokich środków z działalności operacyjnej, które przeznaczone zostały w dużej mierze na istotne zmniejszenie zadłużenia Grupy.

W 2011 r. Grupa koncentrowała się na utrzymaniu poziomu swojego udziału rynkowego w rynku hurtu aptecznego przy jednoczesnej optymalizacji marży brutto i wzroście efektywności działania. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 4% przy wzroście rynku o 4,8 %. Udziały rynkowe Grupy utrzymują się na stabilnym poziomie 30% - 32 % na przestrzeni ostatnich dwóch lat. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 8,54% i była nieznacznie wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 0,14 pp.) pomimo rosnącej w branży presji marżowej ze strony sieci aptecznych i producentów. Poprawa rentowności to efekt m.in. zmian w zarządzaniu strukturami handlowymi celem zmniejszenia wzajemnej konkurencji pomiędzy spółkami Grupy oraz dalszej poprawie warunków zakupowych u producentów. Do wzrostu marży przyczynił się także skokowy wzrost sprzedaży produktów pod marką własną (ok. 6 mln dodatkowej marży).

Grupa NEUCA podejmowała intensywne działania restrukturyzacyjne w ramach struktury sprzedaży i wsparcia sprzedaży. Znacznych nakładów wymagało m.in. przygotowanie nowych struktur telemarketingowych w ramach Grupy w celu podniesienia jakości i wydajności ich działania. Efektem tego było zmniejszenie w 2011 roku liczby centrów telemarketingowych z 41 do 24 na koniec 2011 roku. W 2012 spodziewana jest dalsza optymalizacja, zmierzająca do uzyskania struktury 13 centrów na koniec 2012 roku. Zmniejszeniu uległa także liczba zarówno magazynów jak i pracowników magazynowych. Jednorazowe koszty restrukturyzacji niezbędne do wdrożenia powyższych zmian wyniosły w 2011 r. ok. 5,4 mln PLN. Łącznie koszty sprzedaży wzrosły o 9% do 282,1 mln PLN r/r. Jednocześnie utrzymywana była ścisła kontrola kosztów na poziomie zarządu i administracji - koszty ogólnego zarządu spadły o 4% r/r do poziomu 175,7 mln PLN.

Na wynik operacyjny nieznaczny wpływ miał spadek pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 19,1 mln PLN z 21,6 mln PLN w 2010 r. oraz niewielki spadek pozostałych kosztów operacyjnych (z 29,7 mln PLN do 28,7mln PLN w 2011 r.). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2011 r. 77,9 mln PLN (wzrósł o 23% r/r).

Koszty finansowe były wyższe w 2011 r. o 11% w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. i wyniosły 33,1 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu kosztów finansowych to wzrost stawki WIBOR 1M, na której oparty jest koszt finansowania zewnętrznego. Przychody finansowe spadły w porównaniu do roku 2010 o 19% i wyniosły 9,9 mln PLN.

Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost zysku netto o 43% do poziomu 52,8 mln PLN, co przełożyło się na wzrost rentowności netto o 0,23 pp. do poziomu 0,83%. Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej oraz zysk netto wzrosły r/r o 27%.

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	2011	2010	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	6 389	6 132	4%
NEUCA S.A.	5 725	4 623	24%
Średni udział w rynku hurtu aptecznego	30,57%	30,92%	

Kwartalne udziały Grupy w rynku hurtu aptecznego	2011	2010
4 kw.	30,50%	31,80%
3 kw.	29,60%	30,30%
2 kw.	30,50%	30,80%
1 kw.	31,50%	30,70%

w tys. PLN

Podstawowe dane finansowe za 2011 rok	2011	2010	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 388 658	6 131 679	4%
Zysk brutto ze sprzedaży	545 336	515 021	6%
Rentowność sprzedaży brutto	8,54%	8,40%	
Koszty sprzedaży	282 126	259 958	9%
Koszty ogólnego zarządu	175 736	183 407	-4%
Pozostałe przychody operacyjne	19 084	21 609	-12%
Pozostałe koszty operacyjne	28 677	29 723	-4%
Zysk z działalności operacyjnej	77 881	63 542	23%
Rentowność działalności operacyjnej	1,22%	1,04%	
EBITDA	99 618	84 788	17%
Rentowność EBITDA	1,56%	1,38%	
Przychody finansowe	9 876	12 140	-19%
Koszty finansowe i pozostałe	33 094	29 890	11%
Zysk brutto	54 663	45 792	19%
Zysk netto	52 792	37 024	43%
Rentowność netto	0,83%	0,60%	
Rentowność aktywów	2,61%	1,81%	
Rentowność kapitałów własnych	19,91%	15,85%	

Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki Grupy

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	2011	2010	Zmiana %
EBIT	77 881	63 542	23%
EBITDA	99 618	84 788	17%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-4 211	-866	
<i>w tym ujemna wartość firmy:</i>	1 139	2 536	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	-5 350	-3 402	
Zdarzenia jednorazowe (netto)*	-3 195	-220	
<i>w tym ujemna wartość firmy</i>	1 139	2 536	
<i>koszty restrukturyzacji</i>	-4 334	-2 756	
Skorygowany EBIT	82 092	64 408	27%
Skorygowany EBITDA	103 829	85 654	21%
Zdarzenia jednorazowe (podatek dochodowy)	8 643		
<i>aport nieruchomości</i>	8 643		
Zysk netto	52 792	37 024	43%
Skorygowany zysk netto	47 344	37 244	27%

Rotacja kapitału obrotowego i wskaźniki zadłużenia

W porównaniu do 2010 r. nastąpiło znaczne skrócenie rotacji zapasów. Pozytywny efekt optymalizacji stanów magazynowych przewyższył związany z tym spadek poziomu zobowiązań. W rezultacie cykl konwersji gotówki spadł do 11 dni. Wypracowany zysk netto w połączeniu z poprawą cyklu konwersji gotówki pozwolił na wypracowanie ponad 166 mln PLN z działalności operacyjnej. Wygenerowane środki umożliwiły zmniejszenie zadłużenia odsetkowego o około 100 mln PLN r/r. Znacznie poprawiły się wskaźniki zadłużenia, struktura bilansu jak i wskaźnik dług/ebitda, na którym oparte są umowy kredytowe Grupy.

Rotacja kapitału obrotowego	2011	2010
Cykl rotacji zapasów (1)	39	53
Cykl rotacji należności (2)	48	47
Cykl rotacji zobowiązań (3)	76	84
Cykl operacyjny (1+2)	87	100
Cykl konwersji gotówki (4-3)	11	17

Struktura bilansu na koniec 2010 r. i 2011 r.	w tys. PLN		w tys. PLN	
	31-12-2011		31-12-2010	
Aktywa trwałe	413 189	21%	363 766	17%
Aktywa obrotowe	1 556 878	79%	1 715 549	83%
Aktywa razem	1 970 067		2 079 315	
Kapitał własny	286 864	15%	243 371	12%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 683 203	85%	1 835 944	88%
Pasywa razem	1 970 067		2 079 315	

Wskaźniki zadłużenia	31-12-2011	31-12-2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,85	0,88
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	5,87	7,54
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,00	1,12
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,79	0,80
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,06	0,08

Zasady wyliczania wskaźników:

rentowność sprzedaży brutto = $\text{zysk brutto na sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$,
rentowność EBITDA = $\text{EBITDA okresu} / \text{przychody ze sprzedaży}$,
rentowność działalności operacyjnej (EBIT) = $\text{zysk z działalności operacyjnej okresu} / \text{przychody ze sprzedaży}$,
rentowność netto = $\text{zysk netto okresu} / \text{przychody ze sprzedaży}$,
rentowność aktywów (ROA) = $\text{zysk netto} / \text{średni stan aktywów}$,
rentowność kapitałów własnych (ROE) = $\text{zysk netto} / \text{średni stan kapitału własnego}$.

cykl rotacji zapasów = $(\text{stan zapasów na koniec okresu} / \text{przychody ze sprzedaży}) * \text{liczba dni w okresie}$,
cykl rotacji należności = $(\text{stan należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu} / \text{przychody ze sprzedaży}) * \text{liczba dni w okresie}$,
cykl rotacji zobowiązań = $(\text{stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec roku} / \text{przychody ze sprzedaży}) * \text{liczba dni w okresie}$.
wskaźnik ogólnego zadłużenia = $(\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania}) / \text{pasywa ogółem}$,
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = $(\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}) / \text{kapitały własne}$,
wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = $(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) / \text{aktywa trwałe}$,
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = $\text{zobowiązania krótkoterminowe} / \text{pasywa ogółem}$,
wskaźnik zadłużenia długoterminowego = $\text{zobowiązania długoterminowe} / \text{pasywa ogółem}$.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2011 roku jednorazowe koszty restrukturyzacji Grupy wyniosły 5,4 mln PLN. Głównie pozycje to koszty związane z odprawami i odszkodowaniami w związku z likwidowanymi miejscami pracy oraz koszty likwidacji i rozbiórek magazynów.

W trakcie roku Grupa przeprowadziła transakcje w celu optymalizacji podatkowej, polegające na wniesieniu aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej nieruchomości Grupy do spółki zależnej, której podstawowym przedmiotem działalności jest zarządzanie nieruchomościami. W wyniku transakcji rozwiązano rezerwę na podatek odroczony w wysokości 7, 8 mln PLN oraz utworzono aktywo na podatek odroczony w wysokości 0,8 mln PLN.

W związku ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego w spółki Grupy w Prosper S.A., rozpoznano ujemną wartość firmy w wysokości 1,1 mln PLN. Ujemna wartość firmy ujęta została w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W 2011 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły inne nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Perspektywy rozwoju w najbliższym roku obrotowym

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

Istotnym elementem działalności w najbliższych kwartałach będzie restrukturyzacja działalności i poprawa rentowności operacyjnej. Planowane jest m.in. zmniejszenie liczby magazynów z 20 działających na koniec 2011 r. do 12 działających na koniec 2012 r. Pozwoli to na znaczną poprawę efektywności i jakości świadczonego serwisu logistycznego. Planowane są także istotne zmiany w obszarze telemarketingu – Grupa planuje centralizację tego obszaru działalności oraz zmniejszenie liczby centrów telefonicznych z obecnych 24 do 13. Pozwoli to nie tylko na obniżkę kosztów działalności obszaru wsparcia sprzedaży, ale także na podniesienie jakości obsługi klienta i lepszy monitoring pracy telemarketerów.

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

Grupa planuje także rozwój pozostałych obszarów działalności operacyjnej. W szczególności planowany jest skokowy wzrost sprzedaży własnych marek ekonomicznych. Jednocześnie nastąpi repozycjonowanie części produktów marki premium. Grupa planuje zwiększenie ilości własnych produktów do około 100 na koniec 2012r.

Istotnym elementem rozwoju Grupy będzie rozwój serwisu dla producentów farmaceutycznych. Grupa będzie pozyskiwać nowe przychody w zamian za świadczenie usług marketingowych umożliwiających dotarcie do większej ilości odbiorców aptecznych. Istotnym narzędziem wsparcia będzie rozwój narzędzi informatycznych przez ILC oraz rozwój produktów oferowanych przez agencję reklamową Nekk.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych.

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Wdrożona spójna struktura sprzedaży Grupy oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi pozwala aktywnie zarządzać poziomem realizowanych marż we wszystkich Spółkach Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych.

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

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

Ryzyko płynności

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

Grupa na bieżąco optymalizuje rotację kapitału obrotowego, utrzymuje znaczne rezerwy płynnościowe w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych. Grupa 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.

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

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

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

Według Grupy zapisy nowej ustawy pozytywnie przełożą się na jej działalność. Z jednej strony osłabia bowiem konkurencyjność aptek sieciowych względem tradycyjnych, które są przeważającymi klientami Grupy. Z drugiej strony stwarzają szansę dalszego zacieśniania współpracy ze wszystkimi niezależnymi aptekami, które coraz chętniej będą korzystać z wsparcia Grupy. Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy.

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

Względem Spółek z Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej NEUCA obejmuje około 20,5 tys. środków farmaceutycznych i materiałów medycznych. Ze względu na charakter działalności Grupy większość przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż towarów. Oferta asortymentowa Grupy Kapitałowej 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 2011 r. Grupa była organizatorem następujących programów wsparcia dla aptek:

- Świat Zdrowia – program lojalnościowy nakierowany na budowanie pozytywnych relacji między apteką i pacjentem, Program SZ przeznaczony był dla aptek gotowych na intensywną formę współpracy – oczekujących kompleksowego wsparcia marketingowego i handlowego oraz liczących na gotowe rozwiązania.
Na koniec 2011 roku NEUCA SA współpracowała z 1500 aptekami, które uczestniczyły w programie Świat Zdrowia SA z czego 1100 aptek wybrało program „Standard”, a 400 aptek zacieśniło współpracę w ramach umowy „Partner”. Dzięki temu Świat Zdrowia stał się jednym z liderów na rynku krajowym z udziałem 11 proc. (pod względem liczby aptek).
- Apteka Dobrych Cen – program nakierowany na budowanie pozytywnych relacji między apteką i pacjentem. Dedykowany był aptekom, które liczą na rozszerzoną formę kontaktów biznesowych – oczekując większego wsparcia marketingowego, zarówno detalicznego jak i hurtowego
- Nowoczesna Apteka - pomaga w dostosowaniu wyposażenia aptek do wymogów farmaceutycznych,
- Aptekarska Szkoła Zarządzania – doradza i szkoli w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką,
- Lokalne Programy Marketingowe - w roku 2011 realizowane przez spółki: Torfarm Sp. z o.o. (Twoje Zdrowie w Dobrej Cenie, Dajemy Zdrowie w Dobrej Cenie, Cykliczne Cięcie Cen, Leksykon Niskich Cen, Leki z Przyjaznej Apteki, Apteka Na Twoją Kieszonkę, Ceny dla Ciebie, Zyskuj z Nami), Itero Silfarm Sp. z o.o. (Moja Apteka), HA Galenica Panax (Apteka Przyjaznych Cen), Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A. (Zdrowe Ceny), Prego S.A. (Tanie Leki z Dobrej Apteki).

W 2011 roku, podobnie jak w latach poprzednich, działalność Grupy Kapitałowej NEUCA koncentrowała się na rynku aptecznym. W mniejszym zakresie Grupa obsługuje szpitale, zakłady opieki zdrowotnej oraz sklepy medyczne i drogerijne.

Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa NEUCA wprowadza również na rynek produkty pod własną marką. W 2011 roku wprowadzono na rynek 35 produktów. Wsparciem dystrybucji produktów były materiały reklamowe oraz informacja w wydawnictwach Magazyn Aptekarski, Moje Zdrowie, Świat Zdrowia, Vademedicum etc.

Zakres usług oferowanych przez Grupę NEUCA na rynku zdrowia obejmuje także tworzenie oprogramowania dla aptek (Amax, Amax.net) oraz informatyzację firm z branży farmaceutycznej oraz usługi marketingowo-reklamowe dla podmiotów działających w branży ochrony zdrowia.

Od przeszło 12 lat w Grupa NEUCA angażuje się w edukację prozdrowotną szukając synergii na rynku zdrowia. Nasza firma jako jedna z pierwszych zauważyła potrzebę komunikacji z farmaceutami i klientami aptek. Wydawnictwo tworzy standardy wykorzystania gazet jako skutecznego narzędzia marketingowego w celu osiągnięcia przewagi konkurencyjnej. Pisma cieszą się zainteresowaniem reklamodawców, którym NEUCA oferuje szerokie dotarcie. Magazyny „Świat Zdrowia” i „Moje Zdrowie” trafiają do klientów aptek szczególnie zainteresowanych tematami dotyczącymi zdrowia, stylu życia, czy poradami lekarskimi. „Magazyn Aptekarski” przeznaczony jest dla farmaceutów, którzy dzięki niemu zyskują wiedzę na temat działań branży a także nowości medycznych.

Magazyn Aptekarski

Miesięcznik już od 12 lat towarzyszy w pracy aptekarzom z blisko 13 tysięcy aptek w całej Polsce. Jest kompendium informacji na temat prawa, rynku aptecznego, podnoszeniu kwalifikacji pracowników. Atutem tego periodyku jest specjalistyczny charakter wszystkich artykułów. Czytając je farmaceuta otrzymuje wiedzę rzetelną, pełną, aktualną, wspartą autorytetem wybitnych specjalistów w swojej dziedzinie.

Świat Zdrowia

Od blisko czterech lat tworzymy pismo, które idealnie trafia w potrzeby naszych czytelników i ich rodzin. „Świat Zdrowia” to rodzinna encyklopedia zdrowia – z ostatnich badań czytelnictwa wynika, że trafiamy do 720 tysięcy osób! Czytelnicy, klienci aptek, znajdują w nim nie tylko artykuły dotyczące szeroko pojętej profilaktyki zdrowotnej, ale i informacje o nowościach i odkryciach w medycynie.

Moje Zdrowie

Najmłodszym, bo dwuletnim dzieckiem wydawnictwa, jest miesięcznik „Moje Zdrowie” – magazyn może pochwalić się już 330 tysiącami czytelników. Dla miesięcznika piszą najlepsi dziennikarze, psycholodzy, dietetycy i farmaceuci. Z magazynem współpracują także lekarze różnych specjalności. Poradnikowy charakter pisma sprawia, że czytelnicy, co miesiąc, chętnie po nie sięgają.

Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Grupa NEUCA jako podmiot obsługujący szeroko rozumianą branżę farmaceutyczną serwisuje 750 producentów. Oferuje im kompleksowe rozwiązania w zakresie systemu zarządzania produktem farmaceutycznym w kategoriach terapeutycznych. Oferta handlowa obejmuje około 17 tys. środków farmaceutycznych i materiałów medycznych dobranych zgodnie z zapotrzebowaniem rynkowym.

Asortymentowa obejmuje m.in.:

- środki farmaceutyczne i materiały medyczne,
- 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.

Tak szerokie portfolio produktów oraz serwisów jest sprzedawane do 11,5 tys. aptek, 550 szpitali oraz 2000 podmiotów rynku poza-aptecznego (hospicja, gabinety weterynaryjne, stomatologiczne ...), dzięki czemu Grupa NEUCA uzyskuje najwyższy poziom dystrybucji numerycznej w branży farmaceutycznej.

NEUCA poprawia jakość obsługi i dostosowuje ofertę handlową do szybko zmieniającego się rynku, dopasowując się do różnych segmentów sprzedaży:

- SEGMENT RYNKU NOWOCZESNEGO, liczący na silne wsparcie w postaci nowoczesnych narzędzi marketingowych;
- SEGMENT RYNKU TRADYCYJNEGO, który pogłębia relacje z pacjentami i buduje ich trwałą lojalność.

Pion sprzedaży zarządza segmentem rynku tradycyjnego poprzez ofertę spółek zależnych Grupy NEUCA. Obecnie Grupa NEUCA obsługuje rynek poprzez struktury liczące: 130 reprezentantów handlowych oraz 600 telemarketerów. W ramach segmentu sprzedaży pozaaptecznej, realizowane są projekty związane z nowymi - dla Grupy NEUCA – obszarami, obsługi rynku okołozdrowotnego (stomatologia, weterynaria, diagnostyka, sprzęt medyczny) w których Grupa dociera do 2000 podmiotów

Grupa Kapitałowa NEUCA zaopatruje się u około 550 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.

Wobec żadnego z dostawców oraz żadnego z odbiorców nie występuje uzależnienie.

Informacja o zawartych umowach znaczących

W dniu 11.02.2011 r. spółka Prosper z siedzibą w Warszawie (spółka zależna NEUCA S.A.) podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 47.000.000,- PLN został przedłużony do dnia 19.03.2011 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 14.02.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Raiffeisen Bank z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 24.05.2010 r. Na mocy aneksu górna kwota limitu została zwiększona do 75.000.000,- PLN. Kwota kredytu rewolwingowego pozostała niezmienną w wysokości 50.000.000,- PLN. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 23.02.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w kwocie 44.500.000,- PLN został wydłużony do 31.03.2011 r. Pozostałe warunki umowy zostały niezmienną. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 17.03.2011 r. Prosper S.A. (spółka zależna NEUCA S.A.) podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 29.07.2004 r. z Bankiem Millennium S.A. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym został przedłużony do dnia 31.03.2012 r. Kredyt ulegać będzie stopniowemu obniżeniu. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 29.03.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie kolejny aneks do umowy kredytowej z dnia 01.09.2006 r. Na mocy aneksu kwota kredytu zostanie sukcesywnie zwiększana do 89.500.000,- PLN dla NEUCA S.A. Zwiększenie to wynika ze spłaty przez pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. kredytów w Banku Millennium S.A. Termin spłaty kredytu został wydłużony do 31.03.2012 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 30.03.2011 r. NEUCA S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.2005 r. z Bankiem DnB NORD Polska S. A. Na mocy aneksu termin ostatecznej spłaty kredytu w kwocie 15.000.000,- PLN został przedłużony do 29.04.2011 r. Pozostałe warunki umowy nie zostały zmienione. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 19.04.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.1999 r. Zmianie uległy warunki finansowe kredytu. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 28.04.2011 r. spółka zależna Emitenta, Prosper S.A z siedzibą w Warszawie („Spółka zależna”) podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z 26.04.2010 r. z EFG Eurobank Ergasias Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu został wydłużony do 31.05.2011 r.

Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 29.04.2011 r. NEUCA S.A. podpisała kolejny aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.2005 r. z Bankiem DnB NORD Polska S. A.. Aneks przedłużył termin ostatecznej spłaty kredytu w kwocie 15.000.000,- PLN do 31.05.2011 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego. Pozostałe warunki umowy nie zostały zmienione.

W dniu 27.05.2011 r. NEUCA S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.2005 r. z Bankiem DnB NORD Polska S. A.. Aneks zwiększył kwotę kredytu do 35.000.000,- PLN. Termin ostatecznej spłaty został ustalony na 30.04.2012 r. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 7.06.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z Raiffeisen Bank z siedzibą w Warszawie aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 24.05.2010 r. Na mocy aneksu zmianie uległy warunki finansowe kredytu. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 22.06.2011 r. NEUCA S.A. podpisała z BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie aneks do umowy kredytowej z dnia 30.03.1999 r. Na mocy aneksu kwota kredytu zostanie stopniowo zwiększana, aż do kwoty 75.000.000,- PLN (od dnia 7.11.2011 r.) wraz z wydłużeniem terminu spłaty do 28.06.2012 r. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie WIBOR O/N powiększonej o marżę Banku. Środki z podwyższenia kwoty kredytu zostały przekazane na spłatę kredytu w Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego. Warunki umowy nie odbiegają w znaczący sposób od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

W dniu 29.06.2011 r. NEUCA S.A. spłaciła kredyt w kwocie 20.000.000,- PLN udzielony przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. objęty umową kredytową z dnia 28.06.2010 r.

W dniu 28.09.2011 r. spółka zależna Emitenta, Prosper S.A, podpisała aneks do umowy kredytowej z dnia 26.03.2003 r. pomiędzy Prosper S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,- PLN został przesunięty z dnia 30.09.2011 r. na dzień 30.09.2012 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 28.09.2011 r. NEUCA S.A. podpisał aneks do umowy kredytowej z dnia 13.05.2004 r. pomiędzy NEUCA S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki 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 30.09.2011r. na dzień 30.09.2012 r. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium kapitału własnego.

W dniu 17.10.2011 r. APOFARM Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu (spółka zależna NEUCA S.A.) zawarł ze spółkami zależnymi NEUCA S.A. (Cefarm Częstochowa S.A., Multi S.A., Prego S.A., Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A., Prosper S.A.) oraz z NEUCA S.A. umowy, przedmiotem których jest wniesienie aportem do Apofarm części przedsiębiorstwa spółek zależnych oraz NEUCA S.A. w zamian za podniesienie kapitału zakładowego Apofarm.

W wyniku umowy, kapitał zakładowy Apofarm został podwyższony z kwoty 12.570.000,00-zł do kwoty 86.160.000,00-zł czyli o kwotę 73.590.000,00-zł poprzez utworzenie 7.359 nowych udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w następujący sposób:

- a) 713 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 7.130.000,00 zł objęła spółka zależna Cefarm Częstochowa Spółka Akcyjna z siedzibą w Częstochowie, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 7.134.704,59-zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo, zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Cefarm Częstochowa w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 8,28%.
- b) 199 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1.990.000,00 zł, objęła spółka zależna MULTI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Wsi, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 1.997.208,00 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo, zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Multi w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 2,61%.

- c) 1.036 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 10.360.000,00 zł objęła NEUCA S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 10.364.323,62 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział NEUCA S.A. w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 12,02%.
- d) 607 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 6.070.000,00 zł objęła spółka zależna OPTIMA RADIX VITA PLUS TADANCO S.A. w Jankach która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 6.074.542,78 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Optima Radix Vita Plus Tadanco w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 10,23%.
- e) 335 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 3.350.000,00 zł objęła spółka zależna PREGO Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielawie, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 3.354.481,00 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Prego S.A. w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 3,89%.
- f) 4.469 udziałów o wartości nominalnej 10.000,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 44.690.000,00 zł objęła spółka PROSPER Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 44.698.314,43 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości. Udział Prosper S.A. w kapitale zakładowym Apofarm wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 51,87%.

Grupa posiada obecnie pośrednio 100 % udziałów w Apofarm. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium 10% kapitału własnego.

W dniu 19.10.2011 r. spółka zależna NEUCA S.A., Brand Management 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („BM”) zawarła z NEUCA S.A. oraz ze spółką zależną NEUCA S.A., Prosper S.A. umowy przedmiotem których jest wniesienie aportem do BM części przedsiębiorstwa Prosper S.A. oraz NEUCA S.A. w zamian za podniesienie kapitału zakładowego BM.

W wyniku podpisanych umów, kapitał zakładowy BM zostanie podwyższony z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 101.033.350,00 zł, czyli o kwotę 101.028.350,00 zł poprzez utworzenie 2.020.567 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w następujący sposób:

- a) 1.009.574 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.478.700,00 zł, objęła NEUCA S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 50.478.706 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w ramach NEUCA S.A. zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony funkcjonalnie do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zarządzania znakami towarowymi oraz innymi składnikami majątkowymi, w tym innymi wartościami niematerialnymi i prawnymi. Udział NEUCA S.A. w kapitale zakładowym BM wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 49,97%.
- b) 1.010.993 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.549.650 zł, objęła spółka zależna Prosper S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 50.549.699 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie i finansowo wyodrębniony w ramach Prosper S.A. zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony funkcjonalnie do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie zarządzania znakami towarowymi oraz innymi składnikami majątkowymi, w tym innymi wartościami niematerialnymi i prawnymi. Udział Prosper S.A. w kapitale zakładowym BM wyniesie po rejestracji podwyższenia kapitału 50,03%.

Grupa posiada obecnie 100 % udziałów w BM. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium 10% kapitału własnego.

W dniu 13.12.2011 r. spółka zależna NEUCA S.A., Apofarm Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu („Apofarm”) zawarła ze spółką Martinique Investment Sp. z o.o. („Martinique”) umowę przedmiotem której jest wniesienie aportem do

Martinique zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 kodeksu cywilnego w zamian za objęcie udziałów w kapitale zakładowym Martinique.

W wyniku umowy, kapitał zakładowy Martinique został podwyższony z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 74.761.000,00 zł, czyli o kwotę 74.756.900,00 zł poprzez utworzenie 747.569 nowych udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy.

Nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte w całości przez Apofarm, który pokrył je wkładem niepieniężnym o wartości 74.756.900,00 zł w postaci zorganizowanej części swego przedsiębiorstwa, obejmującej wyodrębniony organizacyjnie i finansowo zorganizowany zespół składników majątkowych, materialnych i niematerialnych przeznaczonych funkcjonalnie do prowadzenia działalności związanej z wynajmem, zarządzaniem i funkcjonowaniem gospodarczym nieruchomości.

Obecnie Apofarm posiada 100 % udział w kapitale zakładowym Martinique. NEUCA S.A. posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale zakładowym Apofarm. Umowa została uznana za znaczącą według kryterium 10% kapitału własnego.

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

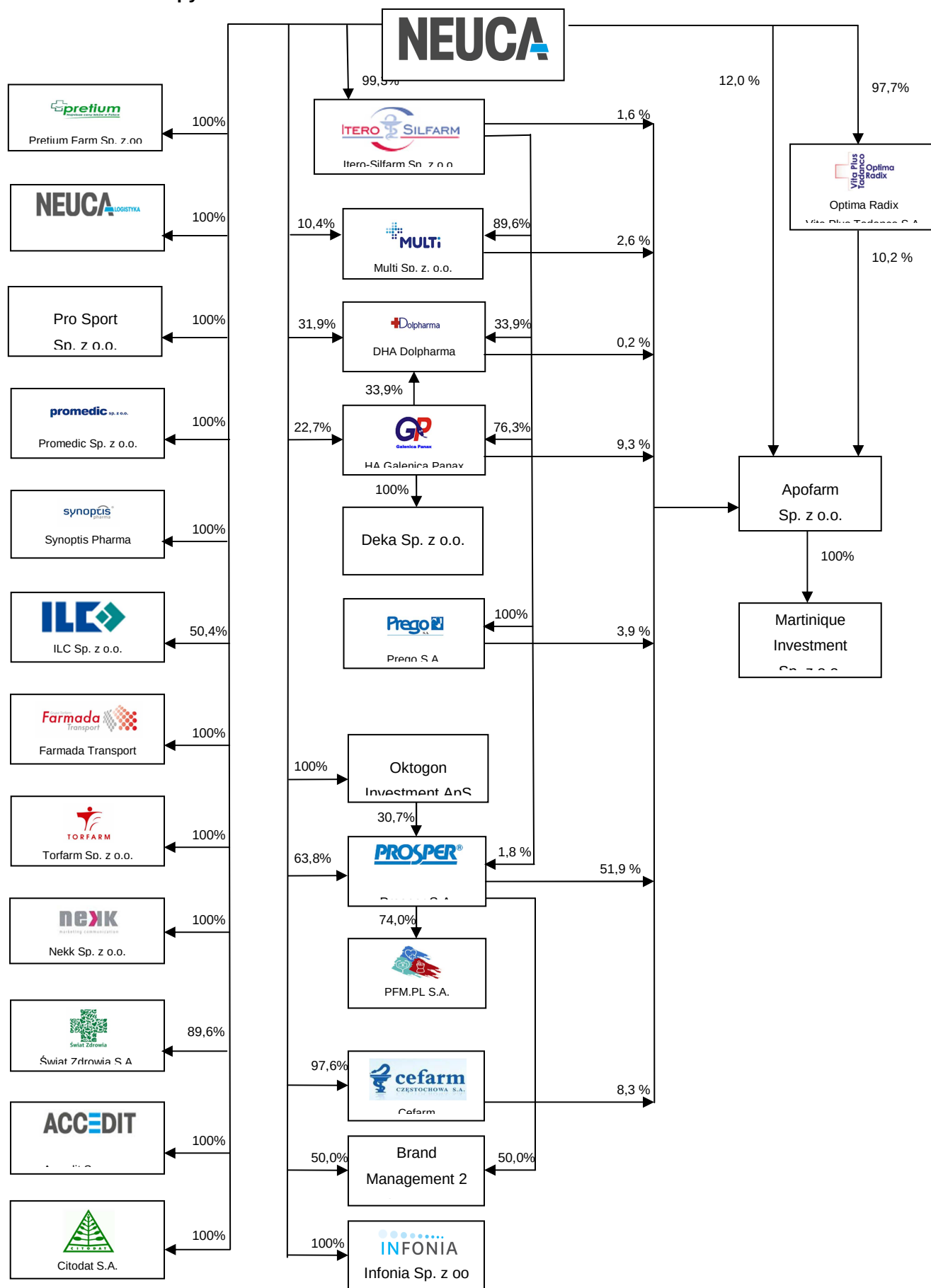
W skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 31.12.2011 r. wchodziły następujące podmioty:

- Multi Sp. z o.o.
- DHA Dolpharma Sp. z o.o.
- HA 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
- 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 2011 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 89,64% udziału w kapitale zakładowym Świata Zdrowia S.A., po zarejestrowaniu umorzenia udział w kapitale zakładowym wzrósł do 90,53%. W wyniku sprzedaży akcji spółki Świat Zdrowia S.A. w IV kwartale 2011 roku nastąpiło zmniejszenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale zakładowym Świat Zdrowia S.A. do poziomu 89,62%.

W sierpniu 2011 roku NEUCA S.A. nabyła od spółki zależnej 97,3% akcji w kapitale zakładowym spółki Cefarm Częstochowa S.A. z siedzibą w Kamyku. We wrześniu 2011 roku NEUCA S.A. zakupiła akcje Cefarm Częstochowa S.A. uprawniające do 0,3% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku tych transakcji nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Cefarm Częstochowa S.A. do poziomu 97,6%.

W dniu 15 września 2011 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Brand Managment 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zakupiona w celu wyodrębnienia w Grupie podmiotu zajmującego się zarządzaniem znakami towarowymi oraz innymi składnikami majątkowymi. Za datę połączenia przyjęto dzień 30 września 2011 roku. Wynik finansowy spółki podlega konsolidacji od dnia 1 października 2011 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 5 tys. PLN.

W dniu 12 października 2011 roku spółka zależna Apofarm Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Martinique Investment Sp. z o.o. Udział procentowy Grupy NEUCA w kapitale Martinique Investment Sp. z o.o. wynosi 97,39%.

W 2011 roku NEUCA S.A. objęła 100 % udziałów w nowopowstałej spółce Infonia Sp. z o.o.

W 2011 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 96,2%.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W 2011 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

W dniu 31 maja 2011 r. PROSPER S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 20 mln PLN udzielonego przez EFG Eurobank Ergasias S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 26 kwietnia 2010 r. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 29 czerwca 2011 r. NEUCA S.A. spłaciła kredyt w kwocie 20 mln PLN udzielony przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 28.06.2010 r. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. CEFARM Częstochowa Sp. z o.o. dokonała spłaty kredytu w kwocie 2,5 mln PLN udzielonego przez PEKAO S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 29 czerwca 2004 r. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

W dniu 31 sierpnia 2011 r. NEUCA S.A. dokonała spłaty kredytu w kwocie 10 mln PLN udzielonego przez HSBC Bank Polski S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 9 listopada 2009 r. Wysokość stopy procentowej wynosiła WIBOR 1M + marża banku.

Działania związane ze spłatami kredytów obrotowych w poszczególnych Spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA w 2011 roku były związane z optymalizacją procesu finansowania Grupy Kapitałowej i przenoszeniem finansowania działalności bezpośrednio na NEUCA S.A. Zakończenie procesu optymalizacji jest planowane w roku 2012.

Limity kredytowe w Grupie NEUCA S.A. na dzień 31.12.2011 r.

Bank	Rodzaj kredytu	Kredytobiorca	Kwota kredytu według umowy	Wykorzystanie na 31.12.2011	Waluta	Termin spłaty	Stopa procentowa nominalna
DnB NORD POLSKA S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	35 000	-	PLN	2012-04-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	77 500	66 898	PLN	2012-09-30	WIBOR 1M+marża
BRE Bank S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	77 500	31 217	PLN	2012-06-28	WIBOR dla depozytów O/N+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	79 500	3 193	PLN	2012-03-31	WIBOR 1M+marża
BZ WBK S.A.	obrotowy	NEUCA S.A.	23 000	1 308	PLN	2012-06-30	WIBOR 1M+marża
Raiffeisen Bank Polska S.A.	rewolwingowy	NEUCA S.A.	50 000	50 000	PLN	2012-05-30	WIBOR 1M+marża
PeKaO S.A.	inwestycyjny	NEUCA S.A.	46 500	31 096	PLN	2018-09-30	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	PROSPER S.A.	30 000	22 265	PLN	2012-09-30	WIBOR 1M+marża
Bank Millennium S.A.	obrotowy	PROSPER S.A.	12 000	4 624	PLN	2012-03-31	WIBOR 1M+marża
PEKAO S.A.	obrotowy	Świat Zdrowia S.A.	3 000	2 485	PLN	2012-09-30	WIBOR 1M+marża
Suma				213 086			

Udzielone pożyczki

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. Grupa NEUCA udzieliła odbiorcom pożyczki na łączną kwotę 43 mln PLN z przeznaczeniem na rozwój działalności gospodarczej.
Podstawowe warunki udzielanych pożyczek:

- Okres pożyczki od 6 miesięcy do 3 lat,
- Udzielone kwoty pożyczek - od kilku tys. do 11.000 tys. zł,
- Oprocentowanie stałe (średnio ok. 12%)
- Spłata może odbywać się w ratach stałych.

Ze względu na znaczną dywersyfikację pożyczek, ustanowione zabezpieczenia oraz ciągły monitoring spłat ryzyko kredytowe związane z pożyczkami jest niskie.

Poręczenia i gwarancje

Udzielone poręczenia dotyczą zaciągniętych kredytów, udzielonych gwarancji i zawartych umów o obsługę klientów z BP Europa SE przez podmioty zależne od emitenta.

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

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji		Data ważności gwarancji
				31.12.2010	31.12.2011	
Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	Dyrektor Izby Celnej w Toruniu	Zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej	PLN	-	94	29-01-2012
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	-	4002	Gwarancje tracą ważność do dnia 31.12.2012
Suma				-	4096	

Emisja papierów wartościowych

Wprowadzenie do obrotu akcji serii G

W dniu 1 marca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 4 marca 2011 r. w trybie zwykłym 13.510 (trzydzieści tysięcy pięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 4 marca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

W dniu 4 marca 2011 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Depozycie 13.510 akcji serii G.

W dniu 31 maja 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 3 czerwca 2011 r. w trybie zwykłym 4.500 (cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 3 czerwca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”.

W dniu 3 czerwca 2011 r. nastąpiła rejestracja akcji w Krajowym Depozycie.

W dniu 22 czerwca 2011 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić z dniem 27 czerwca 2011 r. w trybie zwykłym 6.755 (sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G spółki Neuca („akcje”) pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 27 czerwca 2011 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLTRFRM00018”. W dniu 27 czerwca 2011 r. nastąpiła rejestracja 6.755 akcji serii G w Krajowym Depozycie.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 17 marca 2011 r. Zarząd Neuca S.A. („Spółka”) otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 14 marca 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 2.500 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w lutym 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warrant subskrypcyjny serii „A” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Łączna liczba warrantów wydanych w ramach Programu wynosi 135.100. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r.

W dniu 17 maja 2011 r. Zarząd Neuca S.A. („Spółka”) otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 12 maja 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 2.000 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w kwietniu 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych

serii B, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warranty subskrypcyjne serii „B” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r. Szczegółowe warunki Programu opisane zostały w raporcie bieżącym 31/2006.

W dniu 2 sierpnia 2011 r. Zarząd Neuca S.A. („Spółka”) otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji w dniu 28 lipca 2011 r. zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 6.755 akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł każda, objętych w czerwcu 2011 r. przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego („Program”) zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 30.06.2006 roku z późniejszymi zmianami.

Objęte akcje stanowią część akcji, które mogą zostać objęte za warranty subskrypcyjne serii „A” wydane przez Spółkę w ramach Programu. Termin wykonania prawa do objęcia akcji przez wszystkie osoby uprawnione upływa w dniu 31 grudnia 2011 r.

Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.440.677 zł i dzieli się na 4.440.677 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.440.677.

Obligacje

W dniu 07 stycznia 2011 r. jednostka zależna od NEUCA S.A. („Spółka”) nabyła 132 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 07 stycznia 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 13 200.000 złotych. Termin wykupu obligacji: 06 stycznia 2012 r. Oprocentowanie: 7,35%.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 26 stycznia 2011 r. jednostka zależna od NEUCA S.A. („Spółka”) nabyła 27 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 stycznia 2011 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: 25 stycznia 2012 r. Oprocentowanie: 7,44%.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 27 czerwca 2011 r. jednostka zależna od NEUCA S.A. („Spółka”) nabyła 86 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 27 czerwca 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.600.000 (osiem milionów sześćset tysięcy) złotych. Termin wykupu obligacji: 27 czerwca 2012 r. Oprocentowanie: 8,35%.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 21 października 2011 r. jednostka zależna od NEUCA S.A. („Spółka”) nabyła 372 obligacje kuponowe, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 21 października 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 37.200.000 (trzydzieści siedem milionów dwieście tysięcy złotych). Termin wykupu obligacji 21 października 2012 r. Oprocentowanie 7,69% w skali roku.

Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej.

W dniu 28 listopada 2011 r. jednostka zależna od NEUCA S.A. („Spółka”) nabyła 86 obligacje kuponowe, o nominale 100.000,00 zł każda, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 28 listopada 2011 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A.

Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 8.600.000 (osiem milionów sześćset tysięcy złotych). Termin wykupu obligacji 28 listopad 2012 r. Oprocentowanie 7,96% w skali roku.

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 2011 roku, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

W dniu 21 marca NEUCA S.A. opublikowała prognozę podstawowych wyników finansowych Grupy Kapitałowej NEUCA w 2011 r.

Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN)	Prognoza	Wykonanie	Różnica
Przychody netto ze sprzedaży	6 440	6 389	-1%
EBIT *	76	82	8%
EBITDA *	100	104	4%
Zysk netto*	44	47	7%

* bez zdarzeń jednorazowych

Prognoza została sporządzona przy następujących założeniach:

- Wzrost rynku hurtu aptecznego o 5% w 2011 r.
- Wzrost stawki WIBOR 1M w prognozowanym okresie, nie większy niż 0,5 p.p. od poziomu obowiązującego w dniu publikacji prognozy.

Pomimo osiągnięcia przychodów ze sprzedaży niższych niż zakładano w prognozie o 51 mln PLN, Grupa NEUCA zrealizowała prognozę na wszystkich poziomach rentowności i osiągnęła o 3 mln PLN wyższy zysk netto (bez zdarzeń jednorazowych). Koncentracja Grupy na utrzymaniu udziałów rynkowych przy intensywnej optymalizacji zarówno marż jak i kosztów działalności pozwoliła na niewielkie przekroczenie prognozy. Grupa osiągnęła lepszą od planowanej marżę brutto. Poziom przychodów ze sprzedaży, koszty działalności oraz koszt finansowania zrealizowany został zgodnie z planowanym budżetem Grupy.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W 2011 r. Grupa NEUCA koncentrowała się na wypracowaniu maksymalnie wysokich przepływów pieniężnych przy jednoczesnym utrzymaniu udziałów rynkowych. Wypracowany wynik EBITDA (+99,6 mln PLN) oraz optymalizacja kapitału obrotowego (+72,2 mln PLN) przyczyniły się do uzyskania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej w wysokości +166,1 mln PLN. Środki te zostały przeznaczone głównie na zmniejszenie zadłużenia Grupy, w tym na spłatę kredytów i pożyczek (-117,3 mln PLN) oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (-11,8 mln PLN). Dodatkowo, środki pieniężne zostały przeznaczone na spłatę odsetek od zobowiązań (- 28,2 mln PLN) oraz wypłatę dywidendy (-10,2 mln PLN). Na działalność inwestycyjną Grupa przeznaczyła 1,3 mln PLN.

W 2011 r. nie występowały zagrożenia związane ze zdolnością Grupy Kapitałowej NEUCA do wywiązywania się ze swoich zobowiązań.

Ocena możliwości realizacji planów inwestycyjnych

W 2012 r. Grupa planuje realizację planów inwestycyjnych wysokości ok. 15 mln PLN. Planowane inwestycje to m.in. uruchomienie magazynów w nowych lokalizacjach i składów konsygnacyjnych, upgrade i archiwizacja danych w SAP, optymalizacja systemu do zarządzania zapasami i transportem. Dodatkowo, Grupa planuje sprzedaż zbędnych nieruchomości o wartości ok. 70 mln PLN w perspektywie 1-3 lat.

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

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności

Spółka poniosła koszty restrukturyzacji Grupy w wys. 5,4 mln PLN związane przede wszystkim z wypłaconymi odprawami dla pracowników a także z kosztami likwidacji magazynów.

W 2011 r. Grupa przeprowadziła transakcje w celu optymalizacji podatkowej, polegające na wniesieniu aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej nieruchomości Grupy do spółki zależnej, której podstawowym przedmiotem działalności jest zarządzanie nieruchomościami. W wyniku transakcji rozwiązano rezerwę na podatek odroczony w wysokości 7,8 mln PLN oraz utworzono aktywo na podatek odroczony w wysokości 0,8 mln PLN. Łączny pozytywny wpływ na wynik finansowy wyniósł 8.6 mln PLN.

W związku ze zwiększeniem zaangażowania kapitałowego spółek Grupy w Prosper S.A. rozpoznano ujemną wartość firmy w wysokości 1,1 mln PLN. Ujemna wartość firmy ujęta została w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.

W 2011 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa. Perspektywy rozwoju działalności emitenta.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Umiejętność dalszego pozyskiwania 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: rozwój wydawnictwa: „Świat Zdrowia” i „Apteka Dobrych Cen”, wspierającego przywiązanie klientów do aptek będących klientami Grupy, produkcja własnych leków pod marką ekonomiczną „Apteo”, rozwój agencji reklamowej „Nekk”, sprzedaż oprogramowania dla aptek „ILC”.

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 ok. 5% w skali roku. Prognozy wskazują, że tendencja ta utrzyma się również w latach kolejnych, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny). Wzrost rynku w 2011 r. wyniósł 4,8%, natomiast w 2012r. spodziewany jest spadek wartości rynku w związku z wprowadzonymi zmianami prawnymi.
- 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 dla leków refundowanych oraz ograniczenie marż aptecznych. Spółka spodziewa się pozytywnego wpływu zmian legislacyjnych na wyniki finansowe, aczkolwiek wpływ ten jest w obecnej chwili trudny do precyzyjnego oszacowania.

Perspektywy rozwoju działalności emitenta

W dniu 10 lutego 2010 roku Grupa NEUCA przedstawiła nową strategię na lata 2010 – 2012, poinformowała o zmianach w strukturze organizacji oraz o powołaniu nadrzędnej jednostki organizacyjnej – Holdera. Spółką dominującą jest NEUCA S.A.

Podstawą nowej strategii NEUCA jest 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 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. Ważnym elementem nowej strategii jest różnicowanie oferty poprzez zaoferowanie aptekom możliwości indywidualnej konfiguracji poszczególnych elementów serwisu, takich jak: częstotliwość dostaw czy długość kredytu kupieckiego. 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 ślad za nową strategią Grupa dostosowała swoją strukturę organizacyjną – wydzieliła nową, nadrzędną jednostkę holdingową (NEUCA). Jej podstawową funkcją jest wytyczanie kierunków strategicznego rozwoju, zabezpieczenie finansowania, a także przejęcie i scentralizowanie zarządzania i zaplecza biznesowego dla wszystkich spółek w Grupie. Wszystko to ma sprzyjać zwiększeniu efektywności działania całej Grupy.

Najbardziej istotnym elementem centralizacji Grupy jest reorganizacja funkcji logistycznych, która pozwoli zmniejszyć liczbę magazynów z 20 na koniec 2011 roku do 12 w 2012 roku (w tym 3 zautomatyzowane magazyny centralne oraz 9 lokalnych o łącznej powierzchni 61,1 tys. m kw.).

Istotnym elementem rozwoju Grupy jest również rozwój obszaru produkcji leków pod własnymi markami. Strategia rozwoju Spółki w tym obszarze przewiduje wdrażanie na rynek kolejnych produktów farmaceutycznych pod marką ekonomiczną „Apteo”, częściowe repozycjonowanie marki premium „Nursea” oraz podjęcie prac nad wdrożeniem leków RX. Do końca 2012r Grupa planuje posiadać w ofercie ok. 100 własnych produktów.

Rok 2012 przynosi nowe wymogi prawne, zupełnie inną rzeczywistość rynku farmaceutycznego i kształt współpracy z aptekami. Działania kierowane do aptekarzy i pacjentów są wypracowywane z zachowaniem dbałości o szczegóły, by wyeliminować ryzyko sankcji finansowych i karnych. Stąd też potrzeba podejmowania trudnych decyzji, jak chociażby wygaszanie serwisów, które nie spełniają wymogów nowej ustawy. W ich miejsce NEUCA i spółki wchodzące w skład grupy oferują klientom nowe, bezpieczne, zgodne z prawem i jednocześnie efektywne rozwiązania. Są one dostępne od stycznia 2012 roku i sukcesywnie rozwijane. Najważniejsze jest dla nas bezpieczeństwo współpracy w zgodzie z wytycznymi ustawy.

Otoczenie rynkowe

Wzrost świadomości zdrowotnej prowadzi do zmian wzorców zachowań konsumentów, które mogą przyczynić się do wzrostu zainteresowania produktami dietetycznymi oraz wysoko marżowymi lekami OTC.

Starzejące się polskie społeczeństwo wpływa na wzrost rynku leków farmaceutycznych. Liczba recept wystawionych osobom z grupy wiekowej powyżej 45 roku życia to ok. 80 proc. wszystkich recept wydanych w kraju. W związku z tym Polska jest kwalifikowana w grupie państw europejskich w których rozwój rynku może okazać się najbardziej dynamiczny.

Pod względem wielkości rynku aptecznego, Polska zajmuje 6 pozycję w Europie. Polski rynek jest blisko 2,5 krotnie mniejszy niż porównywalnej liczbą mieszkańców Hiszpanii. Pod względem wielkości rynku w przeliczeniu na głowę mieszkańca Polska zajmuje jedno z ostatnich miejsc w Europie z wydatkami średnio 114 euro rocznie czyli 2 razy mniej niż średnia UE.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W 2011 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie Kapitałowej NEUCA.

Umowy zawarte między Grupą Kapitałową NEUCA a osobami zarządzającymi

Grupa Kapitałowa NEUCA 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 2011 roku przedstawiona została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za 2011 rok w nocy objaśniającej nr 20. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za 2011 roku w nocy objaśniającej nr 11.

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 20 marca 2012 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

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

Na dzień 20 marca 2012 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA S.A.

Na dzień 20 marca 2012 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 *	1 021 663	1 021 663
Wiesława Herba	1 021 508	1 021 508
Tadeusz Wesołowski	146	146

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 20 marca 2012 roku według wiedzy NEUCA Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w Grupie Kapitałowej NEUCA

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

Poza opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA za 2011 roku w nocy objaśniającej nr 11, 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 Grupie Kapitałowej NEUCA 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 09 maja 2011 roku dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, obejmującego:

- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
- przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.
- badanie sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za okres 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. za okres 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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.

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2011 zgodnie z umową zawartą 2011 roku wyniosą:

- 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,

Koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniosły (KPMG Audyt):

- badanie sprawozdania finansowego NEUCA za rok 2010, badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za rok 2010 – 94.000,00 PLN,
- przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego NEUCA za I połowę 2010 roku, przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NEUCA za I połowę 2010 roku – 31.000,00 PLN.

Pozostałe zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NEUCA w 2011 roku

Zasady podziału zysku wypracowanego w 2010 roku

W dniu 28 czerwca 2011 roku na ZWZA podjęto uchwałę nr 7 w sprawie podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku. Na podstawie uchwały, zysk netto Spółki wynoszący 18.186.727 zł 69 gr., podzielono w ten sposób, że kwotę 7.973.170 zł 59 gr. przeznaczono na kapitał zapasowy, a pozostałą kwotę 10.213.557 zł 10 gr., przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki w wysokości 2,30 zł brutto na każdą akcję. Zasady wypłaty dywidend były następujące:

wysokość dywidendy - 10.213.557, 10 zł
wartość dywidendy na jedną akcję - 2,30 zł
liczba akcji objętych dywidendą - 4.440.677 akcji
dzień dywidendy – 28 września 2011 r.
termin wypłaty dywidendy - 18 października 2011 r.

Informacja na temat stosowania dobrych praktyk w 2011r.

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

Emitent podlega 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:

- 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,
- 3) 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 odstępiania 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*	1 021 663	23,00%	1 021 663	23,00%
Wiesława Herba	1 021 508	23,00%	1 021 508	23,00%
FTP Foundation z siedzibą w Lichtenstein*	470 000	10,60%	470 000	10,60%

*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 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 31.12.2011 roku wchodził:

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

W ciągu roku obrotowego 2011 skład zarządu nie ulegał żadnym 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 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 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 31.12.2011 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 2011 skład Rady ulegał następującym zmianom:

- w związku z zakończeniem kadencji, z dniem 28.06.2011r. wygasły mandaty członków rady Nadzorczej - Macieja Wiśniewskiego, Leszka Dziawgo, Leokadii Danek, Dariusza Łyjaka oraz Jerzego Kotkowskiego;
- z dniem 28.06.2011r. w skład Rady Nadzorczej powołane zostały Iwona Sierżputowska oraz Bożena Śliwa.

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 2011 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 2011 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
20-03-2012	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
20-03-2012	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
20-03-2012	Robert Piątek	Wiceprezes Zarządu
20-03-2012	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
20-03-2012	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
20-03-2012	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
20-03-2012	Robert Piątek	Wiceprezes Zarządu
20-03-2012	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu