



GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

TORUŃ, 2014.08.28

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ NEUCA	5
ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA W I PÓŁROCZU 2014 R.	6
OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I PÓŁROCZU 2014 ROKU. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.	6
CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY	8
STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ	8
WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW NA NWZ NEUCA S.A. NA DZIEŃ 28 SIERPNI 2014 R.	9
AKCJE I UDZIAŁY W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	9
POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	9
OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	9
PORĘCZENIA KREDYTÓW I GWARANCJE	10
POZOSTAŁE INFORMACJE	10
NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA W I PÓŁROCZU 2014 ROKU.	10
Nabycie akcji ACP Pharma S.A. wraz ze Spółkami zależnymi	10
Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych	11
Obligacje	12
Podwyższenie kapitału zakładowego	14
Zasady podziału zysku wypracowanego w 2013 roku	14
Zmiany w składzie Zarządu	14
Program nabywania akcji własnych w celu umorzenia	14
CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	15
Czynniki wewnętrzne	15
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NEUCA S.A.	17
Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	17
Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego	17

I. Podsumowanie

- Grupa NEUCA na koniec czerwca 2014 r. miała 30% udziałów w rynku hurtu aptecznego. Wzmocnienie pozycji lidera stało się możliwe dzięki finalizacji przejęcia ACP Pharma, wiodącego hurtowego dystrybutora farmaceutyków w kraju.
- Przychody Grupy zwiększyły się w drugim kwartale o blisko 10% do 1,55 mld zł. W całym pierwszym półroczu przychody wyniosły 3,05 mld zł i wzrosły o prawie 3,5%.
- NEUCA w pierwszej połowie 2014 roku wypracowała 47,1 mln zł zysku netto, o 9% mniej niż przed rokiem. Bez zdarzeń jednorazowych Grupa zarobiła 36,0 mln zł czyli o 24% mniej niż w pierwszym półroczu 2013 r. Na niższy zysk wpłynął spadek marży urzędowej, koszty związane z integracją ACP Pharma, a także rozpoczęta w maju konsolidacja ujemnego wyniku przejętej spółki.
- NEUCA po pierwszej połowie roku podtrzymuje realizację prognozy finansowej na poziomie 90 mln zł bez zdarzeń jednorazowych.
- Segment marek własnych Grupy NEUCA osiągnął 8,2 mln zł zysku brutto w pierwszej połowie roku, czyli o 156% więcej niż w analogicznym okresie w ubiegłym roku.
- Grupa rozpoczęła inwestycje w podstawową opiekę medyczną przejmując trzy przychodnie lekarskie, zlokalizowane w Poznaniu oraz na Dolnym Śląsku. Łącznie placówki obsługują ponad 13 tys. pacjentów. Jest to element strategii budowania przez Grupę własnej sieci przychodni lekarskich, w których pacjenci będą korzystać z podstawowych usług medycznych na najwyższym poziomie, świadczonych przez starannie dobraną i kompetentną kadrę medyczną.

List Piotra Sucharskiego, Prezesa Zarządu NEUCA S.A. do Akcjonariuszy

Drodzy Akcjonariusze,

Na biznes i wyniki Spółki w pierwszej połowie roku najbardziej wpływały dwa czynniki: otoczenie rynkowe oraz finalizacja przejęcia i integracja ACP Pharma.

Na początku roku kolejny raz doszło do obniżenia marży urzędowej, co negatywnie odbiło się na wszystkich podmiotach działających na rynku hurtu aptecznego. Zdecydowanie niższa jest również dynamika rynku, który w pierwszej połowie roku wzrósł o blisko 3%.

Oprócz sytuacji na rynku fundamentalne znaczenie dla Spółki miała finalizacja przejęcia ACP Pharma. Dzięki tej transakcji NEUCA umocniła się na pozycji lidera z 30% udziałami w rynku na koniec czerwca. Oczekujemy, że stopniowo połączone siły obu spółek przełożą się na rosnące udziały rynkowe w kolejnych kwartałach. Widzimy duży potencjał w dalszej pracy nad udoskonalaniem serwisu, a także w rozwoju programów rynkowych wpływających na wyższą rentowność aptek.

Jesteśmy przekonani, że przejęcie ACP Pharma doprowadzi do lepszych wyników Grupy w średnim i długim terminie. Aby wypracować wyższe zyski przyspieszyliśmy integrację przejętej firmy z Grupą. Niemal zaraz po finalizacji transakcji, która miała miejsce w połowie kwietnia, rozpoczęliśmy proces przejścia struktur ACP Pharma w model biur handlowych, zintegrowaliśmy systemy informatyczne oraz strukturę zarządczą, a także wyrównaliśmy standard obsługi klientów do przyjętego przez Grupę NEUCA. Szybki proces integracji oraz późniejszy od pierwotnie zakładanego moment finalizacji przejęcia sprawiły, że ponieśliśmy jednorazowe koszty, które negatywnie wpłynęły na nasze wyniki. Docelowo jednak, zgodnie z naszą prognozą finansową, zysk Grupy NEUCA będzie w całym roku wyższy niż w 2013 r.

Oprócz intensywnej pracy związanej z integracją ACP Pharma aktywnie skupialiśmy się na nowych obszarach biznesowych. Bardzo wysoką dynamikę wyników finansowych oraz wdrożeń produktów wykazuje segment marek własnych. Systematycznie zwiększa się też kontrybucja zysków z tego obszaru do wyniku netto całej Grupy. Szczególnie w drugim kwartale bardzo aktywnie pracowaliśmy nad pierwszymi inwestycjami w segmencie podstawowej opieki medycznej. Pierwsze przejęcia przychodni lekarskich udało nam się sfinalizować w lipcu, a do końca roku Grupa powinna powiększyć się o kolejne placówki. Oczekujemy, że obok segmentu marek własnych, podstawowa opieka medyczna stanie się również istotnym źródłem budowy wartości spółki. Równolegle poszukujemy kolejnych obszarów na rynku ochrony zdrowia, które mogłyby dać Spółce dodatkowe zyski.

Rozwój nowych biznesów ma przynosić Grupie wymierne korzyści finansowe w długim terminie. Uważamy, że powyższe czynniki w połączeniu z rosnącymi zyskami segmentu marek własnych, korzyściami z integracji ACP Pharma oraz oszczędnościami kosztowymi dadzą nam znaczącą poprawę wyników w następnych latach.

*Piotr Sucharski
Prezes Zarządu NEUCA SA*

Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej NEUCA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest NEUCA Spółka Akcyjna. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804 oraz numer NIP 879-00-17-162. Kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4.546.765 PLN i dzieli się na 4.546.765 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 97% przychodów ze sprzedaży). Pozostałe segmenty działalności obejmują m.in.:

- hurtowa sprzedaż farmaceutyków do szpitali
- produkty farmaceutyczne pod własną marką
- usługi informatyczne dla aptek
- własne programy partnerskie dla aptek niezależnych
- usługi marketingowe i reklamowe dla podmiotów rynku farmaceutycznego
- prowadzenie i zarządzanie przychodniami lekarskimi

W ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje ponad trzydzieści spółek zatrudniających łącznie ponad 4.000 pracowników.

Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego w I półroczu 2014 roku wyniósł średnio 27,3 %.

W skład Grupy Kapitałowej NEUCA wchodzi następujące podmioty:

- Accedit Sp. z o.o.
- ACP Pharma S.A.
- Apofarm Sp. z o.o.
- Apofarm Sp. z o.o. Inwestycje SKA
- Brand Management2 Sp. z o.o.
- Cefarm Częstochowa S.A.
- Cefarm Rzeszów Sp. z o.o.
- Citodat S.A.
- Deka Sp. z o.o.
- DHA Dolpharma Sp. z o.o.
- Exigo Sp. z o.o.
- Farmada Transport Sp. z o.o.
- Fundacja NEUCA dla Zdrowia
- Hurtownia Aptekarzy Galenica Panax Sp. z o.o.
- Healthmore Sp. z o.o.
- ILC sp. z o.o.
- Infonia Sp. z o.o.
- Itero-Silfarm Sp. z o.o.
- Lago Sp. z o.o.
- Martinique Investment Sp. z o.o.
- Multi Sp. z o.o.
- Nekk Sp. z o.o.
- NEUCA S.A.
- Neuca Med Sp z o. o.
- Neuca Logistyka Sp. z o.o.
- Optima Radix Vita Plus Tadanco S.A.
- PFM.PL S. A.
- Prego S.A.
- Pretium Farm Sp. z o.o.
- Pro Sport Sp. z o.o.

- Profmedica Sp. z o. o.
- Promedic Sp. z o.o.
- Prosper S.A.
- Scala Sp. z o. o.
- Synoptis Pharma Sp. z o.o.
- Synoptis Industrial Sp. z o.o.
- Świat Zdrowia S.A.
- Torfarm Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze organizacji Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2014 r.

W wyniku pozytywnej decyzji Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKIK) związanej z trwającym od sierpnia 2013 procesem rozpatrywania wniosku o zgodę na koncentrację ze Spółkami Grupy ACP Pharma w Warszawie, NEUCA S.A. 14 kwietnia 2014 r. podpisała wiążącą umowę z Mediq International B.V. z siedzibą w Utrechcie/Holandia i przejęła kontrolę nad czterema podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej ACP Pharma. Spółki te realizują sprzedaż hurtową wyrobów farmaceutycznych.

W wyniku skupu akcji spółki Świat Zdrowia S.A. zmianie uległ udział % Grupy Kapitałowej NEUCA w kapitale zakładowym spółki Świat Zdrowia S.A. do poziomu 92,9%.

W I półroczu 2014 roku w wyniku nabycia kolejnych akcji spółki Prosper S.A. nastąpiło zwiększenie procentowego udziału Grupy NEUCA w kapitale Prosper S.A. do poziomu 96,9%.

W wyniku skupu akcji spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. zmianie uległ udział procentowy Grupy Kapitałowej Neuca w kapitale zakładowym spółki Itero-Silfarm Sp. z o.o. do poziomu 99,3%.

W I półroczu 2014 roku NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w spółce Profmedica Sp. z o.o.

W I półroczu 2014 zakończona została likwidacja spółki Oktogon Investment ApS In liquidation.

W I półroczu 2014 roku została utworzona spółka Exigo Sp. z o.o., w której udziały objęła spółka NEUCA S.A.

Po dniu 30 czerwca 2014 r. NEUCA S.A. nabyła udziały w dwóch podmiotach prowadzących przychodnie lekarskie. Transakcje dotyczyły nabycia 100% udziałów w PLR OGNIK Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz w Spółce Pro Familia Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie. Łącznie podmioty te prowadzą trzy przychodnie lekarskie.

Omówienie wyników finansowych w I półroczu 2014 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy.

W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,5% przy wzroście rynku hurtu aptecznego o 3%. W II kw. 2014 r. Grupa osiągnęła wzrost przychodów o 9,7% r/r do poziomu 1,6 mld PLN.

Udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego w I półroczu 2014 r. wyniósł średnio 27,3%.

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	I pół. 2014	I pół. 2013	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	3 052	2 950	3,5%
NEUCA S.A.	2 892	2 917	-0,9%

Średni udział w rynku hurtu aptecznego	27,3%	26,3%
--	-------	-------

Przychody ze sprzedaży w mln PLN	II kw. 2014	II kw. 2013	zmiana %
GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA	1555	1 418	9,7%
NEUCA S.A.	1409	1 400	0,6%

Średni udział w rynku hurtu aptecznego	29,8%	26,5%
--	-------	-------

Kwartalne udziały Grupy w rynku hurtu aptecznego

	2014	2013
2 kw.	29,8%	26,5%
1 kw.	24,9%	26,1%

W I półroczu 2014 r. na wyniki Grupy negatywnie wpłynęła obniżka marż urzędowych w segmencie leków refundowanych. Rentowność sprzedaży brutto wyniosła 9,1% i była nieco niższa w porównaniu do I półrocza 2013 r. (o 0,49 pp.). W II kw. 2014 r. rentowność sprzedaży brutto wyniosła 8,9% i była niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 0,84 pp. Spadek w II kwartale był także efektem połączenia z Grupą ACP Pharma uzyskującą niższe marże brutto na sprzedaży.

Na wynik operacyjny miał wpływ wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (łącznie o 13,7 mln PLN, tj. 6% r/r), będący efektem poniesionych kosztów związanych z akwizycją spółek z grupy ACP Pharma i konsolidacji Grupy NEUCA ze spółkami Grupy ACP Pharma. W II kw. 2014 r. łączny wzrost kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży wyniósł 16,7 mln PLN (wzrost o 15,9% r/r).

Spadek przychodów i kosztów finansowych w I półroczu 2014 r. oraz II kw. 2014 r. wynika z obniżenia rynkowych stóp procentowanych oraz zmniejszenia wartości pożyczek udzielonych kontrahentom.

Grupa Kapitałowa NEUCA zanotowała nieznaczny spadek zysku netto (o 9% r/r) do poziomu 47,1 mln PLN w I połowie 2014 r. i spadek zysku netto o 46% w II kw. 2014 r. do poziomu 10,8 mln PLN.

	I kw. 2014	II kw. 2014	I pół. 2014	I kw. 2013	II kw. 2013	I pół. 2013	zmiana % w pół.	zmiana % w II kw.
Podstawowe dane finansowe								
Przychody ze sprzedaży	1 496 596	1 555 474	3 052 070	1 532 257	1 418 067	2 950 324	3%	10%
Zysk brutto ze sprzedaży	139 249	138 154	277 403	144 845	137 870	282 715	-2%	0%
Rentowność sprzedaży brutto	9,30%	8,88%	9,09%	9,45%	9,72%	9,58%		
Koszty sprzedaży	69 761	80 206	149 967	69 143	71 358	140 501	7%	12%
Koszty ogólnego zarządu	34 988	41 540	76 528	38 566	33 686	72 252	6%	23%
Pozostałe przychody operacyjne	1 410	4 333	5 743	7 008	1 129	8 137	-29%	284%
Pozostałe koszty operacyjne	7 833	6 926	14 759	6 472	8 820	15 292	-3%	-21%
Zysk z działalności operacyjnej	28 077	13 815	41 892	37 672	25 135	62 807	-33%	-45%
Rentowność działalności operacyjnej	1,88%	0,89%	1,37%	2,46%	1,77%	2,13%		
EBITDA	34 015	20 814	54 829	43 496	31 607	75 103	-27%	-34%
Rentowność EBITDA	2,27%	1,34%	1,80%	2,84%	2,23%	2,55%		
Przychody finansowe i pozostałe	3 451	3 844	7 295	5 222	4 561	9 783	-25%	-16%
Koszty finansowe i pozostałe	3 585	4 090	7 675	4 558	4 515	9 073	-15%	-9%
Zysk brutto	27 943	13 569	41 512	38 336	25 181	63 517	-35%	-46%
Zysk netto	36 320	10 803	47 123	31 960	20 005	51 965	-9%	-46%
Rentowność netto	2,43%	0,69%	1,54%	2,09%	1,41%	1,76%		

Grupa NEUCA podejmowała intensywne przygotowania do działań restrukturyzacyjnych związanych z przejęciem Spółek Grupy ACP Pharma we wszystkich obszarach działalności.

Koszty jednorazowe związane z obsługą transakcji wyniosły w I półroczu 2014 r. 2,5 mln PLN i były związane z przygotowaniem procesu akwizycji spółek Grupy ACP Pharma.

Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 44,4 mln PLN w I półroczu 2014 r. (spadek w ujęciu rocznym o 23%), w II kw. 2014 skorygowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 16,4 mln PLN (spadek o 35% r/r).

Skorygowany zysk netto w I półroczu 2014 r. wyniósł 36,0 mln PLN (spadek o 24% r/r), w II kw. 2014 r. wyniósł 12,9 mln PLN (spadek o 36% r/r).

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto.	I kw. 2014	II kw. 2014	I pół 2014	I kw. 2013	II kw. 2013	I pół. 2013	zmiana % w pół.	zmiana % w II kw.
EBIT	28 077	13 815	41 892	37 672	25 135	62 807	-33%	-45%
EBITDA	34 015	20 814	54 829	43 496	31 607	75 103	-27%	-34%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-	2 537	2 537	(4 751)	-	(4 751)		
w tym ujemna wartość firmy:	-	-	-	(74)	-	(74)		
koszty projektu ACP	-	2 537	2 537	-	-	-		
wycena zobowiązania warunkowego	-	-	-	(4 677)	-	(4 677)		
Zdarzenia jednorazowe (netto)	-	2 055	2 055	(4 751)	-	(4 751)		
w tym ujemna wartość firmy	-	-	-	(74)	-	(74)		
koszty projektu ACP	-	2 055	2 055	-	-	-		
wycena zobowiązania warunkowego	-	-	-	(4 677)	-	(4 677)		
Skorygowany EBIT	28 077	16 352	44 429	32 921	25 135	58 056	-23%	-35%
Skorygowany EBITDA	34 015	23 351	57 366	38 745	31 607	70 352	-18%	-26%
Zysk netto	36 320	10 803	47 123	31 960	20 005	51 965	-9%	-46%
Zawiązanie aktywa na podatek odroczony	(13 151)	-	(13 151)	-	-	-		
Skorygowany zysk netto	23 169	12 858	36 027	27 209	20 005	47 214	-24%	-36%

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

W I półroczu 2014 r. jednorazowe koszty wyniosły 2,5 mln PLN i związane były z procesem akwizycji spółek grupy ACP Pharma. W I półroczu 2014 r. NEUCA rozpoczęła również proces konsolidacji ze spółkami Grupy ACP Pharma i poniosła koszty restrukturyzacji w wysokości 1,5 mln PLN m.in. na odprawy dla pracowników (0,5 mln PLN), likwidację środków trwałych (0,6 mln PLN) oraz integrację systemów informatycznych (0,3 mln PLN). W I półroczu 2014 roku, oprócz wymienionych powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej NEUCA.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. w dniu 12 maja 2014 r. podał do publicznej wiadomości prognozę zysku netto Grupy Kapitałowej NEUCA w 2014 r.

Założenia prognozy:

1. Prognozowane wyniki Grupy (w mln PLN): Grupa planuje osiągnąć zysk netto w wysokości 90 mln PLN (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych).
2. Okres którego dotyczy prognoza: Prognoza obejmuje okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.
3. Podstawy i istotne założenia prognozy:
 - wzrost rynku hurtu aptecznego o 2-4% w 2014 r.
 - konsolidacja wyników wszystkich hurtowni Grupy ACP Pharma do końca 2014 r. Zgodnie z decyzją Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Spółka zobowiązana jest do sprzedaży hurtowni ACP Pharma w Bydgoszczy. Na potrzeby niniejszej prognozy Spółka zakłada funkcjonowanie tej hurtowni w ramach Grupy do końca roku 2014 r.
4. Sposób monitorowania przez Spółkę możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy: Spółka będzie monitorować możliwość realizacji prognozy poprzez bieżącą analizę realizacji budżetu finansowego Grupy oraz analizę podstawowych zewnętrznych czynników wpływających na wyniki emitenta (m.in. wzrost rynku hurtu aptecznego).
5. Okresy, w jakich Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników oraz dokonywała ewentualnej korekty prezentowanej prognozy, wraz z określeniem zastosowanych kryteriów tej oceny: Spółka będzie dokonywała oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników Grupy oraz ewentualnych korekt prezentowanej prognozy w okresach kwartalnych, po analizie wypracowanych wyników finansowych. Kryterium oceny stanowić będzie stopień realizacji budżetu finansowego Grupy.

Zarząd NEUCA S.A. podtrzymuje powyższe prognozy.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ NEUCA S.A. na dzień 28 sierpnia 2014 r.

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	23,33%	1 060 632	23,33%
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	22,59%	1 027 018	22,59%
SORS Holding Limited*	470 000	10,34%	470 000	10,34%

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

*z podmiotami powiązanymi

**podmiot zależny od FPT Foundation

Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 28 sierpnia 2014 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje w NEUCA S.A.

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

Na dzień 28 sierpnia 2014 roku Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 28 sierpnia roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna w PLN
Kazimierz Michał Herba*	1 060 632	1 060 632
Wiesława Teresa Herba	1 027 018	1 027 018
Tadeusz Wesołowski*	146	146

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 28 sierpnia 2014 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Wesołowski posiadał 65 000 akcji PFM.PL S.A. co stanowi 26% kapitału zakładowego spółki.

Na dzień 28 sierpnia 2014 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach Grupy Kapitałowej NEUCA.

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

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

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2014 roku nie wystąpiły istotne, zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

Poręczenia kredytów i gwarancje

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

Gwarancje

	Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji		Data ważności gwarancji
				30.06.2014	30.06.2013	
Gwarancja kontraktowa(przetargowa, należytego wykonania kontraktu) oraz gwarancja zabezpieczająca najem nieruchomości	Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych, podmioty wynajmujące nieruchomości	Gwarancja kontraktowa(przetargowa, należytego wykonania kontraktu), zabezpieczenie umów najmu	PLN	8 426	4 974	Gwarancje tracą ważność dnia 30.10.2016
Suma				8 426	4974	

Pozostałe informacje

Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej NEUCA w I półroczu 2014 roku.

Nabycie akcji ACP Pharma S.A. wraz ze Spółkami zależnymi.

W dniu 31 stycznia 2014 r. NEUCA S.A. zawarła aneks do przedwstępnej umowy sprzedaży akcji w spółce ACP Pharma S.A. zawartej w dniu 8 sierpnia 2013 r. pomiędzy Spółką a Mediq International B.V. z siedzibą w Holandii.

Na mocy aneksu ostateczny termin realizacji umowy sprzedaży akcji został przesunięty z dnia 31 stycznia 2014 r. na dzień 30 czerwca 2014 r. Zmiana terminu ostatecznej daty realizacji umowy spowodowana była brakiem na dzień podpisania aneksu decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie wydania zgody na przejęcie kontroli przez Spółkę nad ACP Pharma S.A.

W dniu 31 marca 2014 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał decyzję nr DKK-40/2014 o warunkowej zgodzie na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę Grupy ACP Pharma. Zgoda została wydana pod warunkiem:

1. Wyzbycia się przez Spółkę wszelkich praw oraz cesji umów handlowych, pracowniczych i cywilnoprawnych związanych z prowadzeniem hurtowni farmaceutycznej ACP Pharma S.A. zlokalizowanej w Bydgoszczy w terminie 6 miesięcy od dnia dokonania koncentracji lub w terminie 9 miesięcy w przypadku wydzielenia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do spółki zależnej (Spółka wybrała 2 wariant).

2. Przekazaniu nabywcy powyższej hurtowni wszelkich dokumentów oraz składników majątkowych związanych z prowadzoną działalnością.

3. Powstrzymania się przez spółkę od jakichkolwiek zmian organizacyjnych, kadrowych i finansowych dotyczących hurtowni.

4. Powstrzymania się przez Spółkę od jakichkolwiek aktywnych działań na rynku, na którym działa hurtownia,

które miałyby na celu przejęcie dotychczasowych odbiorców wyrobów farmaceutycznych z hurtowni, przez okres jednego roku od dnia dokonania koncentracji.

5. Utrzymania przez Grupę NEUCA w okresie od przejęcia przez Spółkę kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt 1, wartości sprzedaży generowanej przez hurtownię na poziomie co najmniej 75% średniej sprzedaży realizowanej przez nią w roku 2012 i roku 2013.

6. W przypadku wniesienia aktywów objętych warunkiem i wniesienia ich do oddzielnej spółki, która będzie kontynuowała działalność hurtowni, oraz konieczności czasowego wygaszenia dotychczasowej działalności przez tą hurtownię w związku z obowiązkiem uzyskania pozwoleń administracyjnych, Spółka zobowiązana jest do utrzymania dostaw do aptek obsługiwanych przez hurtownię.

7. Utrzymania przez Grupę NEUCA, w okresie od przejęcia przez Spółkę kontroli nad Grupą ACP Pharma do dnia wyzbycia się praw o których mowa w pkt 1, relacji wydatków poniesionych na reklamę, promocję i wszelkie akcje informacyjne realizowane przez hurtownię na poziomie nie niższym niż w okresie obejmującym lata 2012-2013.

Spółka została zobowiązana do przekazywania Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów okresowej informacji o realizacji powyższych warunków.

Hurtownia ACP Pharma S.A. zlokalizowana w Bydgoszczy jest jedną z pięciu hurtowni farmaceutycznych prowadzonych przez Grupę ACP Pharma i realizowała w 2013 r. ok. 20 % sprzedaży hurtowej Grupy ACP Pharma.

Otrzymanie zgody na koncentrację było jednym z warunków zawieszających przedwstępnej umowy sprzedaży akcji, o której Spółka informowała raportem nr 47/2013 w dniu 8 sierpnia 2013 r.

W dniu 14 kwietnia 2014 r. NEUCA S.A. podpisała z MediQ International B.V., spółką zarejestrowaną w Holandii umowę sprzedaży akcji na podstawie której NEUCA nabyła od Sprzedającego 100% akcji w spółce ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie.

W tym samym dniu jednostki zależne Spółki w wyniku wykonania umowy zawartej pomiędzy BRL Center Polska Sp. z o.o. a Spółką dokonały szeregu rozporządzeń, w wyniku których BRL Center Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, podmiot kontrolowany przez Penta Investments, nabył udziały i akcje w spółkach z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze detalicznej sprzedaży produktów farmaceutycznych (apteki i punkty apteczne) za łączną cenę sprzedaży równą 233.459.400 PLN (dwieście trzydzieści trzy miliony czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta PLN) oraz w ramach rozliczenia ceny sprzedaży przeniósł na jednostki zależne od Spółki obligacje o łącznej wartości nominalnej 233.459.400 PLN (dwieście trzydzieści trzy miliony czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta PLN), wyemitowane przez Spółkę w dniu 10 kwietnia 2014 r., o których emisji Spółka informowała w raporcie nr 44/2014 z dnia 11 kwietnia 2014 r. Cena Sprzedaży została podwyższona w stosunku do ceny, o której mowa w raporcie 47/2013 z dnia 8 sierpnia 2013 r. w związku ze wzajemnym zobowiązaniem do rozporządzenia nieruchomościami pomiędzy spółkami prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych oraz spółkami prowadzącymi działalność w obszarze sprzedaży detalicznej produktów farmaceutycznych.

W wyniku wykonania powyższych umów Spółka pozostała jednostką dominującą wyłącznie w stosunku do spółek z grupy ACP Pharma prowadzących działalność w obszarze sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych, tj. ACP Pharma, Healthmore Sp. z o.o., Cefarm Rzeszów Sp. z o.o. oraz Lago Sp. z o.o.

Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych

NEUCA S.A. podpisała w dniu 17 lutego 2014 r. umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę 100.000.000,- PLN (sto milionów PLN) z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na częściowe refinansowanie nabycia przez NEUCA S.A. 100% akcji Spółki ACP Pharma S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt udzielony został na okres od 17 lutego 2014 r. do 17 lutego 2019 r. W dniu 28 kwietnia 2014 r. został podpisany aneks zmieniający termin rozpoczęcia spłaty kredytu oraz korygujący kwestie jego zabezpieczeń. Spłata kredytu ma nastąpić począwszy od 31 lipca 2014 r. w równych trzymiesięcznych ratach kapitałowych. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 18 kwietnia 2014 r.

Spółka ACP Pharma S.A. podpisała w dniu 8 kwietnia 2014 r. aneks do umowy kredytu z 29 lipca 2009 r. zawartego z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Bank na mocy aneksu udostępnił Spółce ACP Pharma S.A. kwotę 1.000.000,- PLN w ramach linii kredytowej, a termin spłaty został ustalony na 28.02.2015 r.

W dniu 22 kwietnia 2014 r. pomiędzy NEUCA S.A., a DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 10 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 r. Termin spłaty kredytu w kwocie 35.000.000,- PLN został wydłużony do 30 kwietnia 2015 r. Pozostałe parametry umowy pozostały bez zmian.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 2 maja 2014 r. aneks nr 19 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z 13 maja 2004 r. zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Kwota udzielonego kredytu uległa następującej zmianie:

- do 17 czerwca 2014 r. – kwota 95.500.000,- PLN

- od 17 czerwca 2014 r. – kwota 91.500.000,- PLN

Pozostałe warunki kredytu pozostały bez zmian.

Spółka Synoptis Industrial Sp. z o.o. podpisała w dniu 2 maja 2014 r. umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Kwota udzielonego kredytu to 4.000.000,- PLN a termin całkowitej spłaty kredytu to 29 marca 2019 r. W dniu 29 marca 2014 r. Spółka podpisała aneks do ww. kredytu dotyczył on zmiany terminu rozpoczęcia spłaty począwszy od 30 września 2014 r. w równych trzymiesięcznych ratach kapitałowych. Kredyt został udzielony z przeznaczeniem na refinansowanie nabycia Nieruchomości w Jasinie k/Swarzędza przy ulicy Rabowickiej.

NEUCA S.A. podpisała w dniu 29 maja 2014 r. aneks nr 16 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 r. udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty kredytu został wydłużony do 30 maja 2015 r. Kwota kredytu uległa zmniejszeniu z 89.000.000,- PLN do kwoty 80.000.000,- PLN. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 18 czerwca 2014 r. Spółka NEUCA S.A. podpisała aneks nr 17 do umowy kredytowej z dnia 27 czerwca 2003 r. zawartej z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy aneksu termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 65.000.000,- PLN został wydłużony do 30 czerwca 2015 r. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

Spółka PROSPER S.A. zawarła w dniu 18 czerwca 2014 r. aneks nr A2/4288/12/400/04 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 19 lipca 2012 r. zawartej z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Termin spłaty kredytu został zmieniony na 18 lipca 2015 r. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

Spółka NEUCA S.A. zawarła z mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie aneks nr 28/2014 z dnia 26 czerwca 2014 r. do umowy kredytowej z 30 marca 1999 r. Kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 75.000.000,- PLN. otrzymał termin spłaty do 30 czerwca 2016 r. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

Obligacje

W dniu 29 stycznia 2014 r. Spółka zależna od NEUCA nabyła 155 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,00- PLN każda, wyemitowanych przez Spółkę Itero-Silfarm Sp. z o.o. w dniu 29 stycznia 2014 r. w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Łączna cena za nabyte obligacje wyniosła 15.500.000,- PLN (piętnaście milionów pięćset tysięcy PLN). Termin wykupu obligacji: 29 stycznia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,25%. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych jednostki zależnej

W dniu 31 stycznia 2014 r. jednostka zależna od NEUCA S.A.) nabyła 975 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. („Spółka”) w dniu 31 stycznia 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 97.500.000,- PLN (dziewięćdziesiąt siedem milionów pięćset tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 31 stycznia 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 4 lutego 2014 r. Spółka zależna od NEUCA nabyła 200 obligacji kuponowych, o nominale 100000,- PLN każda, wyemitowanych przez Pretium Farm Sp. z o.o. w dniu 4 lutego 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000,- PLN (dwadzieścia milionów PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 4 lutego 2014 r. Spółka zależna od NEUCA nabyła 200 obligacji kuponowych, o nominale 100000,- PLN każda, wyemitowanych przez Neuca Logistyka Sp. z o.o. w dniu 4 lutego 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 20.000.000,- PLN (dwadzieścia milionów PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 4 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 5 lutego 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 481 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 5 lutego 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 48.100.000,- PLN (czterdzieści osiem milionów sto tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 5 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 7 lutego 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 175 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 07 lutego 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 175.000.000,- PLN (sto siedemdziesiąt pięć milionów PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 7 lutego 2019 r. Wysokość oprocentowania: 7,00% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 18 lutego 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 413 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 18 lutego 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 41.300.000,- PLN (czterdzieści jeden milionów trzysta tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 18 lutego 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,27% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 22 lutego 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 455 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 22 lutego 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 45.500.000,- PLN (czterdzieści pięć milionów pięćset tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 22 lutego 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,27% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 31 marca 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 59 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 31 marca 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 5.900.000,- PLN (pięć milionów dziewięćset tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 31 marca 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 14 kwietnia 2014 r. jednostka zależna od NEUCA w wyniku zapisów umowy zawartej pomiędzy NEUCA S.A. a BRL Center Polska Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2014 r. weszła w prawa obligatariusza w umowie dotyczącej emisji 2 obligacji kuponowych, o nominale 116.679.700 PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 10 kwietnia 2014 r. Emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez NEUCA S.A. na rzecz BRL Center Polska Sp. z o.o. Prawa i obowiązki obligatariusza w dniu 14 kwietnia 2014 r. przejęła Spółka zależna od NEUCA. Cena za nabyte obligacje wyniosła 233.359.400 PLN (dwieście trzydzieści trzy miliony trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta PLN). Do ww. dokumentów związanych z emisją obligacji podpisano dwa aneksy związane ze zmianą zasad wypłaty odsetek i zmiany terminu wykupu obligacji. Termin wykupu serii obligacji przypada na 31 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 5,6% w stosunku rocznym. Objęcie obligacji nastąpiło w celu rozliczenia wzajemnych rozliczeń pomiędzy Spółką zależną NEUCA i BRL Center Polska Sp. z o.o. oraz lokowania wolnych środków przez jednostkę zależną od NEUCA.

W dniu 14 kwietnia 2014 r. jednostka zależna od NEUCA w wyniku zapisów umowy zawartej pomiędzy NEUCA S.A. a BRL Center Polska Sp. z o.o. z dnia 14 kwietnia 2014 r. weszła w prawa obligatariusza w umowie dotyczącej emisji 2 obligacji kuponowych, o nominale 50.000 PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 14 kwietnia 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez NEUCA S.A. na rzecz BRL Center Polska Sp. z o.o. Prawa i obowiązki obligatariusza w dniu 14 kwietnia 2014 r. przejęła Spółka zależna od NEUCA. Cena za nabyte obligacje wyniosła 100.000 PLN (sto tysięcy PLN). Do ww. dokumentów związanych z emisją obligacji podpisano dwa aneksy związane ze zmianą zasad wypłaty odsetek i zmiany terminu wykupu obligacji. Termin wykupu serii obligacji przypada na 31 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 5,6% w stosunku rocznym. Objęcie obligacji nastąpiło w celu rozliczenia wzajemnych rozliczeń pomiędzy Spółką zależną NEUCA i BRL Center Polska Sp. z o.o. oraz lokowania wolnych środków przez jednostkę zależną od NEUCA.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 475 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 25 kwietnia 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 47.500.000,- PLN (czterdzieści siedem milionów pięćset tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 25 kwietnia 2016 r. Wysokość oprocentowania: 6,75% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 26 kwietnia 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 134 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 26 kwietnia 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 13.400.000,- PLN (trzynaście milionów czterysta tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 26 kwietnia 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,29% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 23 czerwca 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 34 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 23 czerwca 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 3.400.000,- PLN (trzy miliony czterysta tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 31 grudnia 2014 r. Wysokość oprocentowania: 6,20% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

W dniu 23 czerwca 2014 r. jednostka zależna od NEUCA nabyła 49 obligacji kuponowych, o nominale 100.000,- PLN każda, wyemitowanych przez NEUCA S.A. w dniu 23 czerwca 2014 r., emisja została przeprowadzona w ramach programu obligacji prowadzonego przez Bank Zachodni WBK S.A. Cena za nabyte obligacje wyniosła 4.900.000,- PLN (cztery miliony dziewięćset tysięcy PLN). Termin wykupu serii obligacji przypada na 23 czerwca 2015 r. Wysokość oprocentowania: 6,25% w stosunku rocznym. Nabycie obligacji nastąpiło w celu lokowania wolnych środków finansowych w jednostce zależnej.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 20 stycznia 2014 r. zarejestrowana została zmiana wysokości kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku rejestracji 34.000 akcji serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda, objętych w styczniu 2014 r. przez posiadaczy 34.000 warrantów subskrypcyjnych serii E, na podstawie założeń Programu Motywacyjnego, zatwierdzonych uchwałą WZA Spółki z dnia 27 maja 2009 r. z późniejszymi zmianami. Po rejestracji, kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.546.765 PLN i dzieli się na 4.546.765 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4.546.765. Akcje serii K zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie i wprowadzone do obrotu giełdowego w dniu 6 marca 2014 r.

Zasady podziału zysku wypracowanego w 2013 roku

W dniu 16 kwietnia 2014 r. Zarząd Spółki poinformował o zasadach wypłaty dywidendy z zysku Spółki za rok obrotowy 2013:

- | | |
|--|-----------------------|
| 1. kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy | - 17.277.707 PLN. |
| 2. wysokość dywidendy na jedną akcję | - 3,80 PLN |
| 3. liczba akcji objętych dywidendą | - 4.546.765 akcji |
| 4. dzień dywidendy | - 24 kwietnia 2014 r. |
| 5. termin wypłaty dywidendy | - 12 maja 2014 r. |

Zmiany w składzie Zarządu

W pierwszej połowie 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Program nabywania akcji własnych w celu umorzenia

Na podstawie Uchwały nr 9 ZWZA z dnia 12 listopada 2013 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, Zarząd ustalił następujące szczegółowe warunki programu nabywania akcji własnych („Program”):

1. Program Skupu akcji trwać będzie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. z zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki jest uprawniony do:
 - (i) rezygnacji z realizacji Programu Skupu lub jego wstrzymania na każdym etapie;
 - (ii) zakończenia Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy kapitał rezerwowy nie został wykorzystany w całości.
2. Programem Skupu objęte są w pełni opłacone akcje Spółki notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A w Warszawie.
3. Wysokość środków przeznaczona na sfinansowanie Programu Skupu nie będzie większa niż 21.000.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia jeden milionów PLN).
4. Cena minimalna, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje wyniesie 1 PLN za jedną akcję (równa wartości nominalnej akcji).

5. Cena maksymalna za akcje nabywane na rynku regulowanym wyniesie 300 PLN (trzysta PLN) za jedną akcję, przy czym zgodnie z art. 362 § 2 ksh łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 20% kapitału zakładowego Spółki.

6. W ramach realizacji Programu Skupu Spółka może nabyć akcje stanowiące łącznie nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki w wysokości ustalonej na ostatni dzień Programu Skupu, do czasu wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel z Kapitału Rezerwowego utworzonego uchwałą nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 12 listopada 2013 r.

7. Liczba nabywanych przez Spółkę akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu nie może przekroczyć 25% odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia. W przypadku niskiej płynności na rynku akcji Spółki, liczba nabywanych przez Spółkę akcji własnych w każdym dniu Programu Skupu może zostać zwiększona do 50 % odpowiedniej średniej dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW w ciągu 20 dni poprzedzających bezpośrednio każdy dzień nabycia.

8. Cena, za którą Spółka będzie nabywać akcje własne, nie może być wartością wyższą spośród: (i) ceny ostatniego niezależnego obrotu i (ii) najwyższej bieżącej niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW.

9. Każdorazowo po powzięciu informacji z firmy inwestycyjnej o przeprowadzeniu transakcji nabycia akcji własnych, Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości ilość akcji nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu oraz średnią cenę.

10. Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości informacje o wszelkich późniejszych zmianach Programu Skupu i zaistnieniu zdarzeń, mających wpływ na realizację Programu Skupu, a w tym o:

- rezygnacji z realizacji lub wstrzymania Programu Skupu w okresie jego trwania;
- zakończeniu Programu Skupu przed wygaśnięciem upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie, również w sytuacji gdy Kapitał Rezerwowy nie został wykorzystany w całości.

11. Akcje własne Spółki nabywane będą za pośrednictwem wybranej przez Zarząd firmy inwestycyjnej.

Skup akcji własnych prowadzony jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przez Ipopema Securities S.A. nabywający akcje na rachunek i na rzecz NEUCA S.A., wartość nominalna nabytych akcji wynosi 1,00 PLN.

Łącznie na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka posiadała 41.073 akcje własne, stanowiących 0,90% kapitału zakładowego Spółki i dających 0,90% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Średnia cena nabytych akcji to 238,65 PLN. Po dniu 1 lipca 2014 r. procesu nabywania akcji własnych był realizowany zgodnie z zapisami uchwały.

W I półroczu 2014 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy poza wymienionymi wyżej.

Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Czynniki wewnętrzne

- Umiejętność dalszego pozyskiwania udziałów rynkowych, w szczególności dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnej sieci detalicznej w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich lojalności. Czynnikiem ten w ocenie Spółki ma istotny, pozytywny wpływ na możliwości dalszego zwiększania udziału rynkowego.
- Efektywność procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej NEUCA niezbędnego do poprawy rentowności. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki charakteryzuje się niską rentownością netto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiągnięcia wyników ekonomicznych Spółki.
- Uzyskanie satysfakcjonującego zwrotu z inwestycji w działalność powiązaną z dystrybucją leków: pozycję NEUCA i jej siłę finansową wzmocnimy poprzez budowanie i rozwój synergicznych biznesów bezpośrednio powiązanych z podstawową działalnością Grupy – hurtem farmaceutycznym: agencją reklamową NEKK, firmą informatyczną ILC oraz siecią przychodni. Szczególnie istotne znaczenie będzie miało wprowadzanie produktów pod własną marką i ich rosnące znaczenie w wyniku Grupy.

Czynniki zewnętrzne

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy Kapitałowej NEUCA. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wynosił powyżej 5% w skali roku, z wyjątkiem roku 2010 z blisko 4% wzrostem. Spółka szacuje, że w roku 2014 rynek powinien wzrosnąć o ok. 3-4%. Prognozy wskazują, iż w kolejnych latach utrzyma się wzrostowa tendencja na rynku hurtu aptecznego, co będzie efektem kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces „starzenia się” społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny).
- Wprowadzone 3 lata temu zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Wprowadzenie zmian zasad systemu finansowania leków refundowanych może istotnie wpłynąć na działalność Spółki, poprzez m.in. usztywnienie marż hurtowych oraz ograniczenie marż aptecznych.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Grupa na bieżąco monitoruje poziom rynku aptecznego oraz perspektywy jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji.

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

Koszt obsługi kredytów bankowych.

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

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

Ryzyko płynności.

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

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

Sytuacja finansowa aptek.

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

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

Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A.

Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd NEUCA S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA za I półrocze 2014 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej NEUCA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
28-08-2014	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
28-08-2014	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
28-08-2014	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego

Niniejszym Zarząd NEUCA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: KPMG Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3546, dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
28-08-2014	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu
28-08-2014	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu
28-08-2014	Jacek Styka	Wiceprezes Zarządu