

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

Wstęp

- Grupa w drugim kwartale 2020 r. istotnie wzmocniła pozycję lidera osiągając 32,3% udziałów w rynku hurtu aptecznego, czyli o 3,1 pkt proc. więcej niż przed rokiem*. W segmencie aptek niezależnych udziały wyniosły 36,8% vs 32% przed rokiem. Są to najwyższe udziały w historii Grupy.**
- NEUCA w drugim kwartale 2020 r. nadal funkcjonowała w szczególnym, zdominowanym przez wpływ SARS-CoV-2, otoczeniu rynkowym. Działania Grupy nadal ukierunkowane są na zapewnienie ciągłości dostaw leków do aptek i szpitali, przy jednoczesnym utrzymaniu najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracowników i klientów.
- Grupa prowadziła aktywne działania zmierzające do stabilizacji cen rynkowych najbardziej poszukiwanych produktów ochrony osobistej. NEUCA przeprowadziła interwencyjny import kilkudziesięciu mln szt. maseczek medycznych, oferując je klientom w najniższej na rynku cenie przy ograniczeniu marży do kosztów dystrybucji. Wpływ na stabilizację rynkowych cen maseczek miał dla Grupy wymiar społeczny.
- W ujęciu rynkowym sytuacja epidemiologiczna związana z COVID-19 doprowadziła w I kwartale do bezprecedensowych zakupów farmaceutyków i wyrobów medycznych, co przełożyło się na 16% wzrost wartości rynku hurtu aptecznego w okresie styczeń-marzec 2020 r. W II kwartale dynamika rynku była ujemna i wyniosła -18,6%. Ograniczenie zakupów przez pacjentów było wynikiem m.in. z korzystania z zapasów leków oraz ograniczenia preskrypcji leków związanej z ograniczeniem wizyt w przychodniach. Skumulowana dynamika rynku w ciągu I półrocza 2020 r. osiągnęła poziom zbliżony do okresu sprzed roku i wyniosła 15,9 mld zł (-0,4% r/r).*
- NEUCA w pierwszym półroczu 2020 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości ponad 4,5 mld, tj. o 10% wyższe niż w tym samym okresie ubiegłego roku. W samym drugim kwartale br. NEUCA wypracowała przychody w wysokości 1,9 mld zł, tj. niższe o 3,9% wobec analogicznego okresu sprzed roku.
- Liczne działania wspierające sektor apteczny prowadzone przez Grupę od początku pandemii przyczyniły się do wzrostu zaufania do spółki. Spowodowało to dynamiczny rozwój programów partnerskich dla aptek. W najbardziej zaawansowanych programach Partner+, Partner oraz IPRA na koniec czerwca 2020 r. uczestniczyło 2625 aptek, czyli o ponad 48% więcej niż przed rokiem i 8% więcej niż na koniec I kwartału 2020 r.
- Działalność operacyjna w obszarze biznesów pacjenckich ze względu na stan epidemiczny była istotnie utrudniona. Łączne przychody z obszarów przychodni, badań klinicznych oraz telemedycyny wyniosły w I półroczu br. 81 mln zł (+7,7% r/r). W tym okresie zysk operacyjny wyniósł 6,1 mln zł (wobec 8 mln zł w okresie przed rokiem).
- Pomimo niestabilnej sytuacji rynkowej w drugim kwartale roku dynamika wzrostu zysku netto bez zdarzeń jednorazowych wyniosła 10%. NEUCA wypracowała 31,5 mln zł zysku. Skumulowany wynik netto (bez zdarzeń jednorazowych) I półrocza 2020 r. wyniósł 81,2 mln zł (+23% r/r).
- Spółka wypłaciła 37,1 mln zł dywidendy z zysku za 2019 r., czyli 8,65 zł dywidendy na akcję.
- Grupa NEUCA konsekwentnie realizuje strategię obszaru badań klinicznych uwzględniającą konsolidację rynku oraz rozwój kompetencji także poza granicami Polski. W 2Q 2020 r. Grupa sfinalizowała przejęcie 40% udziałów w największej niemieckiej sieci ośrodków badań klinicznych – KFGN. Po dniu bilansowym, w lipcu br., Grupa NEUCA objęła 100% udziałów w hiszpańskiej spółce SMO/CRO Experior. Dzięki tej inwestycji, obszar badań klinicznych, zyskuje dostęp do ponad 50 szpitali klinicznych w Hiszpanii, nowych rozwiązań technologicznych oraz rozwija kompetencje w dziedzinie biostatystyki.

*Źródło: IQVIA, dane Sell-In

**Obliczenia własne spółki na bazie miesięcznych danych IQVIA Pharmascope (dane Sell-out) oraz bazy IQVIA OneKey (informacje o aptekach)

SPIS TREŚCI

Wstęp	2
1 Podstawowe informacje o Grupie NEUCA	4
2 Zmiany w strukturze organizacji Grupy NEUCA w I półroczu 2019 roku	4
3 Omówienie wyników finansowych w I półroczu 2019 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy NEUCA	6
3.1 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	8
5 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy...	8
6 Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	9
7 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, lub organem administracji publicznej	9
8 Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	13
9 Poręczenia i gwarancje	13
10 Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy NEUCA w I półroczu 2019 roku	14
10.1 Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych	14
10.2 Umowy faktoringowe.....	14
10.3 Umowa leasingu	14
10.4 Kapitał akcyjny.....	15
11 Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	15
11.1 Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	15
11.2 Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa	16
11.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	16
12 Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	18

1 Podstawowe informacje o Grupie NEUCA

Jednostką dominującą Grupy 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. na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł 4.366.299 PLN i dzielił się na 4.366.299 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. Fortecznej 35-37.

Grupa oferuje szereg usług i produktów na rynku zdrowia w Polsce. Głównym obszarem działalności Grupy jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Pozostała działalność obejmuje m.in.:

- sprzedaż hurtową farmaceutyków skierowaną do szpitali,
- produkty farmaceutyczne pod własną marką,
- własne programy partnerskie dla aptek,
- usługi reklamowe i marketingowe oferowane podmiotom rynku farmaceutycznego,
- podstawową opiekę zdrowotną w ramach prowadzonych przychodni lekarskich,
- telemedycynę,
- badania kliniczne.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku w skład Grupy wchodziło 53 spółki (NEUCA S.A., 40 spółek zależnych od NEUCA S.A. oraz 12 spółek stowarzyszonych), które zatrudniały około 3,7 tys. osób na umowę o pracę.

2 Zmiany w strukturze organizacji Grupy NEUCA w I półroczu 2020 roku

W skład Grupy NEUCA na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodziły następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności
Neuca S.A.	Toruń	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe
Neuca Clinical Trials Investments Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów
Prosper S.A.	Toruń	Usługi przedstawicielskie
PFM.PL S.A.	Toruń	Działalność informatyczna
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
Neuca MED Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna
Fundacja Neuca dla Zdrowia	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności
Neuca Clinical Trials Investments Sp. z o.o. SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa
Cefarm Rzeszów Sp. z o.o. w likwidacji	Toruń	Usługi przedstawicielskie
Healthmore Sp. z o.o.	Kielce	Sprzedaż leków
Inkoma Sp. z o.o.	Toruń	Działalność rachunkowo-księgowa
PLR „Ognik” Sp. z o.o.	Poznań	Praktyka lekarska ogólna
Pro Familia Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Praktyka lekarska ogólna
Przychodnia Rejonowa numer 3 „Eskulap” - Zespół Lekarzy Rodzinnych Sp. z o.o.	Tychy	Praktyka lekarska ogólna

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności
„Konsylium” Sp. z o.o.	Głogów	Praktyka lekarska ogólna
Unipolimed Sp. z o.o.	Łódź	Praktyka lekarska ogólna
Clinport Sp. z o.o.	Katowice	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Diabdis Sp. z o.o.	Katowice	Badania naukowe i prace rozwojowe
Bioscience S.A.	Bydgoszcz	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Pratia S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna
Pratia Hematologia Sp. z o.o.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna
Medic Klinika Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Praktyka lekarska ogólna
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
Elmed Szczytno Sp. z o.o.	Szczytno	Praktyka lekarska ogólna
NZOZ „Pod Wierzbami” Sp. z o.o.	Dzierżoniów	Praktyka lekarska ogólna
NZOZ „Przychodnia Krzysztof” Sp. z o.o.	Wałbrzych	Praktyka lekarska ogólna
NZOZ „Medicus” Gostynin Sp. z o.o.	Gostynin	Praktyka lekarska ogólna
Clinscience Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Clinscience Technologies Sp. z o.o.	Katowice	Działalność związana z oprogramowaniem
Intermed Usługi Medyczne Sp. z o.o.	Wałbrzych	Praktyka lekarska specjalistyczna
Eskulap Sp. z o.o.	Szczytno	Praktyka lekarska ogólna
Examen Sp. z o.o.	Skórzewo	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
Pratia Medical Center Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Działalność szpitali
Pratia Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Badania i rozwój eksperymentalny w dziedzinie biotechnologii
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna
Aliant Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
SensDx S.A.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
kfgn Site Operations & Services GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne
Klinische Forschung Hamburg GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne
Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH	Berlin, Niemcy	Badania kliniczne
Klinische GmbH	Kilonia, Niemcy	Badania kliniczne
Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH	Hanower, Niemcy	Badania kliniczne
Klinische Forschung Dresden GmbH	Drezno, Niemcy	Udział i wdrażanie krajowych i międzynarodowych badań terapeutycznych dla nowych opracowań leków i produktów medycznych
Klinische Forschung Karlsruhe GmbH	Karlsruhe, Niemcy	Badania kliniczne
Clinytics GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój, produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług informatycznych w zakresie badań klinicznych w zakresie standardowej opieki medycznej i pokrewnych obszarach biznesowych
Melior 108. Verwaltungsgesellschaft mbH7	Hamburg, Niemcy	Zarządzanie majątkiem własnym i posiadanie udziałów

Pełny wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy NEUCA wraz z informacją o metodzie konsolidacji zamieszczony został w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej NEUCA w punkcie „Skład Grupy”.

Pratia S.A., jednostka zależna od jednostki dominującej, nabyła w dniu 10 lutego 2020 roku 100% udziałów w przedsiębiorstwie „Examen” Sp. z o.o. Główną działalnością przejętej spółki są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych. Powyższa transakcja została przeprowadzona w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych.

W dniu 14 lutego 2020 roku została zawarta umowa zawiązania spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Clinscience Technologies Sp. z o.o. Na mocy umowy Pratia S.A. objęła 612 udziałów w spółce (51%). Clinscience Technologies Sp. z o.o. prowadzi działalność w dziedzinie technologii w badaniach klinicznych.

W dniu 27 marca 2020 roku Pratia S.A. powołała do istnienia na Ukrainie dwie spółki zajmujące się tematyką badań klinicznych - Pratia Ukraine LLC, Pratia Medical Center Ukraine LLC.

W dniu 1 kwietnia 2020 roku miały miejsce następujące połączenia spółek wchodzących w skład Grupy NEUCA:

- połączenie przez przejęcie spółek NEUCA S.A. (spółka przejmująca) i ACP PHARMA S.A. (spółka przejmowana),
- połączenie przez przejęcie spółek Neuca MED Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Centrum Medyczne „Rodzina” Sp. z o.o. (spółka przejmowana),
- połączenie przez przejęcie spółek Neuca MED Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i NZOZ Judyta Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

W dniu 9 czerwca 2020 roku została zawarta transakcja nabycia udziałów przez NEUCA Clinical Trials Investments SKA od Klinische Forschung Beteiligungsgesellschaft mbH w spółkach niemieckich.

W dniu 16 czerwca 2020 roku nastąpiła zmiana właściciela 70% udziałów w Diabdis Sp. z o.o., należących dotychczas do Neuca MED Sp. z o.o. Udziały zostały zbyte do NEUCA S.A.

3 Omówienie wyników finansowych w I półroczu 2020 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy NEUCA.

W I półroczu 2020 roku Grupa NEUCA umocniła pozycję lidera osiągając 31,4% udziałów w rynku hurtu aptecznego, czyli o 2,4 pp. więcej niż przed rokiem*. Przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA w I półroczu 2020 roku wyniosły 4,55 mld PLN, co stanowi wzrost o 10,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Tempo wzrostu biznesu Grupy w I półroczu wyniosło 7,7% było ono wyższe od dynamiki rynku hurtu aptecznego, które w I półroczu 2020 roku zanotowało spadek o 0,4%*, zaś w II kwartale 2020 roku rynek hurtu aptecznego zmniejszył się o 18,6%*, a Grupa NEUCA odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży na poziomie 3,9%. Łączny udział spółek z Grupy NEUCA w krajowym rynku hurtu aptecznego w II kwartale 2020 roku wyniósł 32,3%.*

Przychody ze sprzedaży w tys. PLN	I kw. 2020	II kw. 2020	I-II kw. 2020	I kw. 2019	II kw. 2019	I-II kw. 2019	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
GRUPA NEUCA	2 637 349	1 909 963	4 547 312	2 137 433	1 986 487	4 123 919	-3,9%	10,3%
NEUCA S.A.	2 571 297	1 834 617	4 405 914	2 077 867	1 922 988	4 000 855	-4,6%	10,1%
Udziały Grupy w rynku hurtu aptecznego	30,8%	32,3%	31,4%	28,9%	29,2%	29,0%		

Podstawowym obszarem działalności Grupy NEUCA jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Przychody ze sprzedaży w segmencie Hurtu aptecznego w I półroczu 2020 roku wyniosły 4,5 mld PLN, co stanowi wzrost o 10,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Segment Marek własnych wypracował w I półroczu 2020 roku 59,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży w segmencie Przychodni, badań klinicznych i telemedycyny w I półroczu 2020 roku wzrosły o 7,7% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 80,8 mln PLN.

W I półroczu 2020 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10,48% i była wyższa o 0,38 pp. w porównaniu do I półrocza 2019 roku. W II kwartale 2020 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 11,31% (wzrost o 0,8 pp. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Rentowność brutto na sprzedaży w I półroczu 2020 roku uległa polepszeniu z powodu zmiany struktury sprzedaży na korzyść produktów OTC z wyższą rentownością, przy znaczącym udziale rosnącego zaangażowania naszych klientów w programy partnerskie Partner+ i IPRA.

W I półroczu 2020 roku łącznie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 8,2% przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 10,3%. Koszty sprzedaży w II kwartale 2020 roku wyniosły 120,4 mln PLN i były wyższe od kosztów sprzedaży w roku poprzednim o 0,4%. Koszty ogólnego zarządu w II kwartale 2020 roku spadły do poziomu 44,8 mln PLN (spadek o 2% r/r). Po okresie wyższego poziomu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu jakie zanotowano w I kwartale, które związane były w działaniami w okresie pandemii, w II kwartale koszty te uległy niewielkiemu zmniejszeniu.

*Źródło: IQVIA, dane Sell-In

**Obliczenia własne spółki na bazie miesięcznych danych IQVIA Pharmascope (dane Sell-out) oraz bazy IQVIA OneKey (informacje o aptekach)

W I półroczu 2020 roku nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 5,6 mln PLN (wzrost o 2,1 mln PLN). W II kwartale 2020 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 3,8 mln PLN. Główna pozycja wpływająca na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych to zwiększenie poziomu innych przychodów operacyjnych (3,0 mln PLN w I półroczu 2020 roku wobec 0,73 mln PLN w I półroczu 2019 roku), główną składową powodującą wzrost wartości tej pozycji było zwolnienie z płatności składek ZUS związanych z Covid19 (1,08 mln PLN). Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 26% do poziomu 17,1 mln PLN, natomiast w II kwartale 2020 roku wzrosły w porównaniu do II kwartału 2019 roku o 5,1 mln PLN do poziomu 10,2 mln PLN. Główne pozycje wpływające na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w I półroczu 2020 roku to wyższe koszty związane z niedoborami i likwidacją (wzrost o 1,9 mln PLN) oraz utworzenie rezerwa na roszczenia z pozwu Symbiofarm Sp. z o.o. w wysokości 1,8 mln PLN.

Podstawowe dane finansowe w tys. PLN	I kw. 2020	II kw. 2020	I-II kw. 2020	I kw. 2019	II kw. 2019	I-II kw. 2019	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
Przychody ze sprzedaży	2 637 349	1 909 963	4 547 312	2 137 433	1 986 487	4 123 919	-3,9%	10,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	260 617	216 074	476 691	207 735	208 805	416 540	3,5%	14,4%
Rentowność sprzedaży brutto	9,88%	11,31%	10,48%	9,72%	10,51%	10,10%		
Koszty sprzedaży	(134 121)	(120 439)	(254 559)	(112 634)	(119 997)	(232 631)	0,4%	9,4%
Koszty ogólnego zarządu	(46 837)	(44 818)	(91 656)	(41 755)	(45 700)	(87 455)	-1,9%	4,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 837	3 819	5 656	1 643	1 859	3 502	105,4%	61,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(6 875)	(10 185)	(17 060)	(8 489)	(5 041)	(13 531)	102,0%	26,1%
Strata/zysk z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(4 511)	(4 129)	(8 640)	609	(2 129)	(1 519)		
Zysk z działalności operacyjnej	70 110	40 322	110 432	47 110	37 798	84 908	6,7%	30,1%
Rentowność działalności operacyjnej	2,66%	2,11%	2,43%	2,20%	1,90%	2,06%		
EBITDA	84 934	56 408	141 342	60 532	51 577	112 109	9,4%	26,1%
Rentowność EBITDA	3,22%	2,95%	3,11%	2,83%	2,60%	2,72%		
Przychody odsetkowe	3 738	2 702	6 441	3 176	2 944	6 120	-8,2%	5,2%
Pozostałe przychody finansowe	642	(60)	583	377	928	1 306	106,5%	-55,4%
Koszty finansowe	(10 016)	(2 910)	(12 926)	(3 445)	(3 445)	(6 890)	-15,5%	87,6%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(535)	(511)	(1 046)	(375)	(37)	(412)		
Zysk brutto	63 939	39 545	103 484	46 843	38 187	85 031	3,6%	21,7%
Zysk netto	49 656	30 048	79 704	36 179	28 722	64 902	4,6%	22,8%
Rentowność netto	1,88%	1,57%	1,75%	1,69%	1,45%	1,57%		

Efektom zmian ww. wartości było zwiększenie zysku na działalności operacyjnej w I półroczu 2020 roku do poziomu 110,4 mln PLN (wzrost o 30%). Zysk z działalności operacyjnej w II kwartale 2020 roku wyniósł 40,3 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w II kwartale 2019 roku o 7%. Przełożyło się to na wzrost rentowności działalności operacyjnej o 0,37 p.p. w I półroczu 2020 roku i 0,21 p.p. w II kwartale 2020 roku.

Segment Hurtu aptecznego wygenerował w I półroczu 2020 roku 72,6% zysku operacyjnego Grupy NEUCA. W I półroczu 2020 roku segment Marek własnych osiągnął 24,2 mln PLN zysku operacyjnego, czyli o około 3,4% więcej niż przed rokiem. Segment Przychodni, badań klinicznych i telemedycyny w I półroczu 2020 roku osiągnął 6,1 mln PLN zysku z działalności operacyjnej o 24% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W I półroczu 2020 roku przychody odsetkowe utrzymały się na zbliżonym poziomie jak w tym samym okresie 2019 roku i wyniosły 6,4 mln PLN, natomiast pozostałe przychody finansowe spadły do poziomu 0,6 mln PLN. Koszty finansowe w I półroczu 2020 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 88% i wyniosły 12,9 mln PLN, natomiast w II kwartale 2020 roku wyniosły 2,9 mln PLN (spadek o 16%). Przyczyną wzrostu kosztów finansowych były straty z tytułu różnic kursowych powstałych w wyniku istotnego wzrostu kursu EUR/PLN. W I półroczu 2020 roku ujemne różnice kursowe wyniosły 5,8 mln PLN.

Grupa NEUCA zanotowała wzrost zysku netto o 23% do poziomu 79,7 mln PLN w I półroczu 2020 roku oraz wzrost zysku netto w II kwartale 2020 roku do poziomu 30 mln PLN (wzrost o 5%).

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA, zysk netto w tys. PLN	I kw. 2020	II kw. 2020	I-II kw. 2020	I kw. 2019	II kw. 2019	I-II kw. 2019	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
EBIT	70 110	40 322	110 432	47 110	37 798	84 908	7%	30%
EBITDA	84 934	56 408	141 342	60 532	51 577	112 109	9%	26%

Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-	1 800	1 800	1 066	-	1 066		
strata na sprzedaży nieruchomości	-	-	-	1 066	-	1 066		
rezerwa na roszczenia z pozwu Symbiofarm	-	1 800	1 800	-	-	-		
Zdarzenia jednorazowe (netto)	-	1 458	1 458	863	-	863		
strata na sprzedaży nieruchomości	-	-	-	863	-	863		
rezerwa na roszczenia z pozwu Symbiofarm	-	1 458	1 458	-	-	-		
Skorygowany EBIT	70 110	42 122	112 232	48 176	37 798	85 974	11%	31%
Skorygowany EBITDA	84 934	58 208	143 142	61 598	51 577	113 175	13%	26%
Zysk netto	49 656	30 048	79 704	36 179	28 722	64 902	5%	23%
Skorygowany zysk netto	49 656	31 506	81 162	37 042	28 722	65 765	10%	23%

W II kwartale 2020 roku została utworzona rezerwa na roszczenia z pozwu Symbiofarm Sp. z o.o., w pozostałych kosztach operacyjnych wykazano kwotę 1,8 mln PLN. W I kwartale 2019 roku Martinique Investment Sp. z o.o., jednostka zależna od jednostki dominującej dokonała sprzedaży nieruchomości położonej w Kruszyńcu. W związku ze sprzedażą nieruchomości odnotowano stratę bilansową w wysokości 1,1 mln PLN.

Po uwzględnieniu zdarzeń jednorazowych, w I półroczu 2020 roku, skorygowany zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 31% do poziomu 112,2 mln PLN. Skorygowany zysk netto wzrósł o 23% i wyniósł 81,2 mln PLN.

Zasady wyliczania wskaźników:

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

rentowność EBITDA = EBITDA okresu / przychody ze sprzedaży ,

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

rentowność netto = zysk netto okresu / przychody ze sprzedaży,

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

W I półroczu 2020 roku, poza zdarzeniami opisanymi powyżej, nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na wynik finansowy Grupy NEUCA.

4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. nie podał do publicznej wiadomości prognoz podstawowych wyników finansowych na 2020 rok.

5 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień 26 sierpnia 2020 roku:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 270 632	29,10%	1 270 632	29,10%
Wiesława Herba	1 117 018	25,58%	1 117 018	25,58%
Augebit FIZ z podmiotami zależnymi	471 459	10,80%	471 459	10,80%

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

6 Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 26 sierpnia 2020 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Zarządu posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Piotr Sucharski	52 370	-	-	52 370
Grzegorz Dzik	6 000	5 000	2 000	9 000

Na dzień 26 sierpnia 2020 roku Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach tworzących Grupę NEUCA.

Na dzień 26 sierpnia 2020 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Kazimierz Herba z podmiotami zależnymi	1 270 632	-	-	1 270 632
Wiesława Herba	1 117 018	-	-	1 117 018
Tadeusz Wesołowski	146	-	-	146

Na dzień 26 sierpnia 2020 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 26 sierpnia 2020 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach tworzących Grupę NEUCA.

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

Względem jednostki dominującej przed sądami toczą się następujące istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarytelności jednostki dominującej:

I Istotne powództwa cywilne przeciwko NEUCA S.A.

- Postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 94 948 239,16 PLN wraz z odsetkami – pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa. Wniosek o zabezpieczenie powództwa został oddalony przez sąd jako bezzasadny i nieuprawdopodobniony. Sąd Apelacyjny w Gdańsku podtrzymał decyzję Sądu Okręgowego w Toruniu – postanowienie jest prawomocne. Grupa uważa, że powództwo jest bezpodstawne, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Postępowanie jest w toku. Powódka rozszerzyła powództwo o kolejną kwotę 48 787 102,07 PLN. Rozszerzone powództwo jest zdaniem Grupy przedawnione i bezpodstawne, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Powódka po raz kolejny złożyła wniosek o wyłączenie sędziego, co spowodowało przedłużenie postępowania. Powódka po raz kolejny rozszerzyła powództwo o kolejną kwotę 6 257 668,25 PLN – zdaniem Grupy powództwo jest bezpodstawne. Łącznie kwota dochodzonego roszczenia w niniejszym postępowaniu na 30 czerwca 2020 roku wynosi 149 993 010,18 PLN. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Toruniu pod sygn. akt VI GC 101/17.

- Postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 15 200 000,00 PLN wraz z odsetkami – pierwotny pozew w sprawie zawierał żądanie zapłaty 100,00 PLN, następnie Powódka rozszerzyła powództwo do kwoty 15 200 000,00 PLN. Grupa uważa, że powództwo jest bezpodstawne, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Sąd pierwszej instancji w dniu 17 października 2017 roku wydał wyrok oddalający powództwo i zasądający koszty postępowania na rzecz NEUCA S.A. Wyrok w całości uwzględnił stanowisko NEUCA S.A. Powódka wniosła apelację. W dniu 5 lutego 2019 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku oddalił apelację w całości i potwierdził argumenty NEUCA S.A. Wyrok jest prawomocny. Powódka złożyła skargę kasacyjną. Sąd Najwyższy w dniu 16 lipca 2020 roku wydał postanowienie o nie przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania – postępowanie jest zakończone.
- Postępowanie z powództwa Barbary Sobczyk przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 3 661 767,10 PLN wraz z odsetkami. Grupa uważa, że powództwo jest bezpodstawne i przedawnione, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku pod sygn. akt IX GC 650/18.
- Postępowanie z powództwa Barbary i Rafała Sobczyków przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 50 248 800,00 PLN wraz z odsetkami. Grupa uważa, że powództwo jest bezpodstawne i nieudowodnione, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku pod sygn. akt XV C 431/19 i dotyczy rzekomo utraconych przez Powodów korzyści finansowych
- Postępowanie z powództwa Barbary i Rafała Sobczyków przeciwko NEUCA S.A. o naruszenie dóbr osobistych i zapłatę zadośćuczynienia 200.000,00 zł. Grupa uważa że powództwo jest bezpodstawne wniosła o oddalenie powództwa i złożyła powództwo wzajemne o naruszenie dóbr osobistych. Postępowania zostały oddzielone – postępowanie z powództwa Barbary i Rafała Sobczyków przeciwko NEUCA S.A. toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku pod sygn. akt XV C 300/18. Postępowanie zostało zawieszono do czasu prawomocnego zakończenia postępowania przygotowawczego prowadzonego przez Prokuraturę Okręgową w Toruniu pod sygn. akt PO I Ds.63.2017.

II Istotne postępowania karne

Jak poinformowaliśmy w raporcie okresowym za I kwartał 2017 roku, NEUCA złożyła zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstw oszustw i wyłudzeń przez Państwa Barbarę i Rafała Sobczyków. Prokuratura Okręgowa w Toruniu prowadziła w tych sprawach dwa postępowania.

- W jednym z ww. postępowań postanowieniem z dnia 17 listopada 2017 roku postawiono Panu Rafałowi Sobczykowi zarzuty oszustwa i działania na szkodę Synoptis Pharma Sp. z o.o. W dniu 25 lipca 2018 roku Prokuratura Okręgowa w Toruniu przesłała akt oskarżenia przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi oskarżonemu o popełnienie przestępstw oszustwa i wyłudzenia. Postępowanie toczy się obecnie w Sądzie Okręgowym w Toruniu pod sygn. akt II K 81/18.
- W sprawie z drugiego zawiadomienia NEUCA S.A. postępowanie jest w toku, prowadzi je Prokuratura Okręgowa w Toruniu, która wydała postanowienia o postawieniu Pani Barbarze Sobczyk i Panu Rafałowi Sobczykowi zarzutów oszustwa i wyrządzenia szkody. Postępowanie toczy się obecnie w Prokuraturze Okręgowej w Toruniu pod sygn. akt PO I Ds. 63.2017. W dniu 4 marca 2020 roku zarzuty zostały przedstawione Pani Barbarze Sobczyk. Pan Rafał Sobczyk został wezwany do Prokuratury celem postawienia mu zarzutów. W dniu 04 czerwca 2020 roku zostały przedstawione zarzuty Panu R.Sobczykowi.
- NEUCA S.A. przystąpiła w charakterze pokrzywdzonej do postępowania, które toczy się w Prokuraturze Okręgowej w Toruniu z zawiadomienia Państwa Barbary i Rafała Sobczyków przeciwko R. Piątkowi.
- W sprawie z prywatnego aktu oskarżenia Państwa Barbary i Rafała Sobczyków o naruszenie dóbr osobistych toczą się obecnie dwa postępowania: jedno w Sądzie Rejonowym w Toruniu i drugie z wzajemnego prywatnego oskarżenia NEUCA S.A. przeciwko Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczyk, które toczy się obecnie przed Sądem Rejonowym w Gdańsku. Oba postępowania są w toku.

III Istotne powództwa cywilne wytoczone przez NEUCA S.A.

Z powództw NEUCA S.A. przeciwko Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczyk toczą się obecnie następujące postępowania cywilne:

- Postępowanie przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o uchylenie klauzuli wykonalności na akt notarialny wps. 491 941,00 PLN Sąd Okręgowy w Toruniu – kwota wps. została zabezpieczona i znajduje się w Depozycie Ministerstwa Finansów – postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Toruniu. Powód złożył wniosek o wyłączenie sędziego, co spowoduje wydłużenie postępowania, wniosek jest bezpodstawny i został oddalony przez sądy obu instancji. Postępowanie jest w toku. W dniu 28 lutego 2020 roku Sąd Okręgowy w Toruniu wydał wyrok w całości uwzględniający powództwo NEUCA S.A. – wyrok nie jest prawomocny.
- Postępowanie przeciwko Pani Barbarze Sobczyk o zapłatę 1 534 138,00 PLN. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 30 września 2019 roku oddalił powództwo – wyrok nie jest prawomocny. Zdaniem powódki wyrok został wydany z naruszeniem przepisów prawa materialnego i procesowego, w związku z czym NEUCA S.A. złożyła apelację. W dniu 19 czerwca 2020 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku uwzględnił apelację NEUCA S.A. i zwrócił sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd I instancji.
- Postępowanie przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o zapłatę 1 932 165,80 PLN. Postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku. W dniu 11 marca 2020 roku Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok uwzględniający powództwo NEUCA S.A. – wyrok nie jest prawomocny.

- Postępowanie przeciwko Panu Rafałowi Sobczykowi o zapłatę 1 524 473,00 PLN. Sąd Okręgowy w Gdańsku wyrokiem z dnia 10 lipca 2019 roku zasądził na rzecz NEUCA S.A. roszczenie z tytułu bezpodstawnie wyłudzonej przez Pana Rafała Sobczyka ceny za zakupioną nieruchomość, wyrok nie jest prawomocny. Sąd Apelacyjny w Gdańsku w wyroku z 03 lipca 2020 roku uwzględnił apelację w całości i oddalił powództwo.
- Postępowanie przeciwko Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczykowi o naruszenie dóbr osobistych wps. 300 000,00 PLN na rzecz Fundacji Neuca dla Zdrowia. Powództwo zostało wniesione jako powództwo wzajemne przeciwko powodom wzajemnym Państwu Barbarze i Rafałowi Sobczykowi, którzy złożyli pozew o ochronę dóbr osobistych i zadośćuczynienie w kwocie 200 000,00 PLN przeciwko NEUCA S.A.– sprawa wydzielona do odrębnego postępowania i toczy się przed Sądem Okręgowym w Toruniu pod sygn. akt I C 1759/18.

IV Względem jednostek zależnych od jednostki dominującej przed sądami toczą się następujące istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostki zależnej:

- Postępowanie cywilne z powództwa Symbiofarm Sp. z o.o. przeciwko Synoptis Pharma Sp. z o.o. o zapłatę łącznej kwoty 1 275 383,84 PLN wraz z odsetkami, które toczy się przed Sądem Okręgowym w Rzeszowie. Postępowanie zostało wszczęte przez Symbiofarm Sp. z o.o. wskutek ujawnienia przez powoda porozumienia trójstronnego – umowy trójstronnej rzekomo zawartej 24 kwietnia 2015 roku, tj. przed zakupem przez Synoptis Pharma Sp. z o.o. udziałów BS Suple Sp. z o.o. – pomiędzy Symbiofarm Sp. z o.o., BS Suple Sp. z o.o. reprezentowaną przez Rafała Sobczyka, Prezesa Zarządu, i BS Farm Sp. z o.o. reprezentowaną przez Barbarę Sobczyk, likwidatora. Na mocy ww. umowy rzekomo BS Suple Sp. z o.o. przejęła zobowiązania BS Farm Sp. z o.o. wobec Symbiofarm Sp. z o.o. w kwocie 2 474 543,73 PLN. Udziały BS Suple Sp. z o.o. zostały kupione przez Synoptis Pharma Sp. z o.o. 4 września 2015 roku bez wiedzy nabywcy o rzekomo zawartej umowie trójstronnej. Po przejęciu BS Suple Sp. z o.o. przez Synoptis Pharma Sp. z o.o. powództwo o zapłatę zostało skierowane do Synoptis Pharma Sp. z o.o., która niezwłocznie po otrzymaniu informacji o rzekomym istnieniu porozumienia trójstronnego złożyła do Prokuratury Okręgowej w Toruniu zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa oszustwa i wyłudzenia przez Państwa Barbarę i Rafała Sobczyków. W dniu 14 listopada 2017 roku zostało wydane postanowienie o przedstawieniu zarzutów oszustwa Panu Rafałowi Sobczykowi. Następnie 25 lipca 2018 roku Pan Rafał Sobczyk został oskarżony o oszustwo i doprowadzenie do niekorzystnego rozporządzenia mieniem przez Synoptis Pharma Sp. z o.o., akt oskarżenia został przesłany do sądu i sprawa jest w toku. Sąd Okręgowy w Rzeszowie został poinformowany o oskarżeniu w tej sprawie Pana Rafała Sobczyka. W dniu 20 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał wyrok w całości uwzględniający powództwo – wyrok nie jest prawomocny został złożony wniosek o uzasadnienie. Roszczenie o zapłatę kwoty będącej przedmiotem niniejszego postępowania zostało ujęte w akcie oskarżenia przeciwko Panu R. Sobczykowi – postępowanie toczy się w Sądzie Okręgowym w Toruniu pod sygn. akt II K 81/18.
- Postępowanie cywilne z powództwa syndyka masy upadłości spółki Efarmia Sp. z o.o. przeciwko ACP Pharma S.A. (NEUCA S.A. – po przejęciu ACP PHARMA S.A.) o zapłatę kwoty 1 556 878,00 PLN wraz z odsetkami, postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. W dniu 19 czerwca 2020 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo w całości – wyrok nie jest prawomocny, wniosek o uzasadnienie wyroku.

V Postępowania administracyjne

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 17 czerwca 2020 roku na podstawie art. 13c ust. 2, art. 13e ust 2 w zw. Z art. 13b Ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych wszczął postępowanie w sprawie opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych przez NEUCA S.A. w miesiącach luty, marzec, kwiecień 2020 roku. Obecnie postępowanie jest w toku, Spółka odpowiada na wezwania UOKiK i przedstawia żądane dane i informacje.

Postępowania w zakresie rozliczeń podatkowych

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego, Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie wydał w dniu 6 lipca 2018 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe spółki zależnej Prosper S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok w kwocie 5 864 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. W świetle otrzymanych przez Prosper S.A. indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz analiz prawnych przygotowanych przez zewnętrznych ekspertów Grupa nie zgadza się z ustaleniami postępowań podatkowych i złożyła odpowiednie odwołania. W dniu 1 sierpnia 2018 roku spółka Prosper S.A. złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 27 września 2018 roku, w wyniku otrzymania nadania rygору natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji Prosper S.A. uregulował powyższą płatność w całości (5 864 tys. PLN z tytułu podatku oraz 2 769 tys. PLN odsetki od zaległości podatkowych). Grupa prezentuje zapłacone zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, natomiast zapłacone odsetki w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności. W dniu 6 listopada 2018 roku spółka Prosper S.A. otrzymała ostateczną w administracyjnym toku instancji decyzję Naczelnika Mazowieckiego UCS w Warszawie, która została zaskarżona przez Prosper S.A. do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 6 września 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę Prosper S.A. na decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie, utrzymującą

w mocy decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego, określającą zobowiązanie podatkowe Prosper S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 roku. W dniu 13 grudnia 2019 roku Prosper S.A. złożyła skargę kasacyjną od wydanego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego Mazowiecki Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał w dniu 23 października 2017 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe spółki Prosper S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 rok w kwocie 4 445 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. Od niniejszej decyzji spółka złożyła odwołanie do Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy. W dniu 6 kwietnia 2018 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy uchylił w całości decyzję organu pierwszej instancji i przekazał sprawę do ponownego rozstrzygnięcia przez ten organ. W dniu 10 maja 2018 roku spółka Prosper S.A. zaskarżyła decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Bydgoszczy do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W dniu 24 października 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę. W dniu 25 czerwca 2019 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie wydał decyzję określającą zobowiązanie podatkowe Prosper S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2011 w kwocie 2 857 tys. PLN. W dniu 23 lipca 2019 roku Prosper S.A. złożył odwołanie od tej decyzji do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 14 października 2019 roku Prosper S.A. otrzymał decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Bydgoszczy określającą zobowiązanie podatkowe w podatku od osób prawnych dla Prosper S.A. za rok 2011 w wysokości 2.851,7 tys. PLN. W dniu 16 października 2019 roku Prosper S.A. uregulował całość płatności (łącznie z odsetkami 4.832,5 tys. PLN). Grupa prezentuje zapłacone zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, natomiast zapłacone odsetki w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności. W dniu 12 listopada 2019 roku Prosper S.A. zaskarżył decyzję Dyrektora Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 18 marca 2020 roku skarga została oddalona przez Wojewódzki Sąd Administracyjny. W dniu 26 czerwca 2020 roku Prosper S.A. złożyła skargę kasacyjną od wydanego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu wydał w dniu 19 czerwca 2018 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe NEUCA S.A. w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 w kwocie 7 797 tys. PLN. W świetle otrzymanych przez Grupę indywidualnych przepisów prawa podatkowego oraz analiz prawnych przygotowanych przez zewnętrznych ekspertów, Grupa nie zgadza się z ustaleniami postępowań podatkowych i w dniu 29 czerwca 2018 roku złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 20 listopada 2018 r. Naczelnik UCS uchylił decyzję organu pierwszej instancji i określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 r. w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 7 723,4 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 3 678 tys. PLN. W dniu 21 listopada NEUCA S.A. uregulowała powyższą płatność. W dniu 19 grudnia 2018 roku Spółka zaskarżyła decyzję Naczelnika UCS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. W dniu 1 kwietnia 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Bydgoszczy oddalił skargę jednostki dominującej na decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 20 listopada 2018 roku. W dniu 26 czerwca 2019 roku NEUCA S.A. złożyła skargę kasacyjną od wydanego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W wyniku przeprowadzonego postępowania podatkowego Naczelnik Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu wydał w dniu 19 marca 2018 roku decyzję określającą zobowiązanie podatkowe NEUCA S.A. w podatku od towarów i usług za miesiąc styczeń 2012 roku w kwocie 9 443 tys. PLN. W świetle otrzymanych przez Grupę indywidualnych przepisów prawa podatkowego oraz analiz prawnych przygotowanych przez zewnętrznych ekspertów, Grupa nie zgadza się z ustaleniami postępowań podatkowych. Dodatkowo, w opinii NEUCA S.A., ewentualne zobowiązania z tytułu podatku VAT uległy przedawnieniu. W dniu 5 kwietnia 2018 roku spółka złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 30 sierpnia jednostka dominująca otrzymała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu określającą zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług za styczeń 2012 roku w kwocie wyższej od zadeklarowanej o wartość 9 355 tys. PLN plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 5 258 tys. PLN. W dniu 3 września 2018 roku jednostka dominująca uregulowała powyższą płatność. W dniu 27 września 2018 roku Spółka zaskarżyła decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy. W dniu 5 marca 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Bydgoszczy uchylił decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego otrzymaną dnia 30 sierpnia 2018 roku (decyzja organu drugiej instancji) oraz decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego otrzymaną dnia 22 marca 2018 roku (decyzja pierwszej instancji). Zgodnie z wyrokiem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przedmiotowe zobowiązanie jest przedawnione. W dniu 23 kwietnia 2019 roku organy kontrolujące złożyły skargę od ww. wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

Grupa prezentuje uiszczone płatności wynikające z decyzji organów podatkowych wraz z odsetkami w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Długoterminowe należności. Ze względu na fakt, iż Grupa nie zgadza się z wynikami postępowań podatkowych, dokonane przez Grupę płatności traktowane są jako depozyt zabezpieczający sporne sprawy podatkowe.

Zarząd jednostki dominującej przy wsparciu zewnętrznych ekspertów dokonał analizy wpływu opisanych powyżej postępowań na Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej NEUCA. W opinii Zarządu jednostki dominującej jak i jej ekspertów w oparciu o stan faktyczny oraz rozstrzygnięcia w bliźnich sprawach, Zarząd ocenia, że szanse Grupy na korzystne rozstrzygnięcie opisanych sporów są prawdopodobne. Z uwagi na oddalenie w dniu 1 kwietnia 2019 roku przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Bydgoszczy skargi jednostki dominującej na decyzję

Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 20 listopada 2018 roku oraz oddalenie w dniu 6 września 2019 roku przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie skargi Prosper S.A. na decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 6 listopada 2018 roku istnieje niepewność co do wyniku i czasu ostatecznego rozstrzygnięcia tych spraw przed organami administracji publicznej. W odniesieniu do spraw dotyczących podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od towarów i usług za 2012 rok w złożonych skargach kasacyjnych przywołano szereg argumentów merytorycznych, opartych na wyrokach sądów administracyjnych wydanych w ostatnim okresie, przemawiających za pozytywnym rozstrzygnięciem tych spraw przez Naczelną Sąd Administracyjny.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami w stosunku do jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych nie zostały wytoczone istotne powództwa o zapłatę. Poza opisanymi powyżej przed organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

8 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2020 roku nie wystąpiły istotne, zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązanymi.

9 Poręczenia i gwarancje

Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji w tys.			Data ważności gwarancji
			30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	
Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	5 998	5 115	3 588	Gwarancje tracą ważność do dnia 13-03-2022
Uniwersytet Jagielloński - Collegium Medicum w Krakowie	Zabezpieczenie umowy na organizację i przeprowadzenie eksperymentu medycznego	PLN	144	144	144	01-02-2021
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	6	6	6	29-09-2021
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	43	43	43	17-02-2022
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	1	1	0	29-10-2021
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	1	1	0	31-03-2023
FIRMA – Fabbrica Italiana Ritrovati Medicinali ed Affini S.p.A.	Zabezpieczenie umowy na zakup, import, etykietowanie oraz dystrybucję produktów medycznych	EUR	1 000	1 000	1 000	31-03-2021
Istituto Luso Farmaco d'Italia S.p.A.	Zabezpieczenie umowy na zakup, import, etykietowanie oraz dystrybucję produktów medycznych	EUR	1 000	1 000	1 000	31-03-2021
		PLN	6 193	5 310	3 781	
Suma		EUR	2 000	2 000	2 000	

10 Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy NEUCA w I półroczu 2020 roku

10.1 Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych

W dniu 7 kwietnia 2020 roku nastąpiła spłata nieodnawialnego kredytu terminowego udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. spółce Martinique Investment Sp. z o. o. Spłata kredytu z dnia 17 września 2018 roku w kwocie 45 000 000 PLN nastąpiła przed terminem ustalonym w umowie. Zakończenie umowy kredytu było związane bezpośrednio z zawarciem w dniu 31 marca 2020 roku transakcji sprzedaży nieruchomości biurowo-magazynowej zlokalizowanej przy ul. Fortecznej w Toruniu spółce Pekao Leasing Sp. z o., która przekazała użytkowanie nieruchomości spółce NEUCA S.A. w formie leasingu.

W dniu 25 maja 2020 roku pomiędzy NEUCA S.A., a DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 18 do umowy kredytowej z dnia 30 marca 2005 roku. Na mocy aneksu obniżono wartość limitu kredytowego do kwoty 40 000 000 PLN, zmniejszono wartość zabezpieczeń oraz ustalono termin spłaty kredytu na dzień 31 maja 2021 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 15 czerwca 2020 roku zawarty został aneks nr 4 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a Caixa Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu ustalono termin spłaty kredytu na dzień 15 czerwca 2021 roku oraz zmieniono wysokość oprocentowania. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 25 czerwca 2020 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 25 do umowy o Multiliniję z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu wydłużono termin spłaty kredytu w kwocie 135 000 000 PLN do dnia 30 września 2020 roku oraz zmieniono wartość jego oprocentowania. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

10.2 Umowy faktoringowe

W dniu 17 stycznia 2020 roku NEUCA S.A. zawarła z DNB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o wstąpienie w prawa zaspokojonych wierzycieli. Na mocy umowy DNB Bank Polska S.A. zobowiązał się do obsługi płatności wybranych zobowiązań spółki NEUCA S.A. wobec jej dostawców, a także udostępnił możliwość finansowania dostawcom spółki NEUCA S.A. Zapisy umowy określają wartość przyznanego limitu finansowania w tej formie w wysokości 60 000 000 PLN.

W dniu 30 stycznia 2020 roku pomiędzy NEUCA S.A., a Caixa Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o świadczenie usług płatniczych i finansowanie (faktoring odwrotny). W ramach umowy Caixa Bank S.A. zobowiązał się do realizacji płatności na rzecz wybranych dostawców NEUCA S.A. z możliwością wydłużenia terminu zapłaty NEUCA S.A. wobec Banku. Wartość przyznanego limitu dla tej formy finansowania określono na kwotę 20 000 000 PLN.

W dniu 12 marca 2020 roku pomiędzy NEUCA S.A., a Pekao Faktoring Sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie została zawarta umowa faktoringu odwrotnego. Na mocy umowy Faktor (Pekao Faktoring Sp. z o.o.) zobowiązał się do obsługi płatności wybranych zobowiązań spółki NEUCA S.A. wobec jej dostawców, a także umożliwił finansowanie dostawcom spółki NEUCA S.A. Zapisy umowy określają wartość przyznanego limitu faktoringowego w wysokości 80 000 000 PLN do dnia 31 marca 2020 roku z możliwością zwiększenia limitu do kwoty 200 000 000 PLN od dnia 1 kwietnia 2020 roku po spełnieniu określonych w umowie warunków.

W dniu 25 marca 2020 roku NEUCA S.A. zawarła z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie umowę klasycznego faktoringu niepełnego (finansowanie faktur wybranych odbiorców NEUCA S.A.). Przyznany w ramach tej formy finansowania limit dla NEUCA S.A. wynosi 65 000 000 PLN.

W dniu 6 maja 2020 roku NEUCA S.A. wraz z DNB Bank Polska S.A. oraz trzema dostawcami NEUCA S.A. zawarła trójstronne porozumienie o dodatkowym finansowaniu. W ramach umów faktoringu zawartych pomiędzy DNB Bank Polska S.A. a dostawcami NEUCA S.A. strony umów określiły możliwość wydłużenia terminu spłaty wierzytelności Banku przez NEUCA S.A. na określonych w porozumieniu zasadach. Łączny limit umożliwiający finansowanie NEUCA S.A. na podstawie ww. umów opiewa na kwotę 130 000 000 PLN.

10.3 Umowa leasingu

W dniu 31 marca 2020 roku została zawarta transakcja sprzedaży nieruchomości biurowo-magazynowej zlokalizowanej przy ul. Fortecznej 35-37 w Toruniu przez Martinique Investment Sp. z o.o. do Pekao Leasing Sp. z o.o. o wartości 145,2 mln PLN netto. W tym samym dniu został podpisany Aneks aktywujący umowę leasingu zawartą w 2018 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Pekao Leasing Sp. z o. o. Na mocy Aneksu Finansujący tj. Pekao Leasing Sp. z o. o. przekazał w dziesięcioletnie użytkowanie ww. nieruchomość spółce NEUCA S.A. jako podmiotowi korzystającemu na zasadach i warunkach określonych szczegółowo w umowie leasingu. Na dzień

31 marca 2020 roku Grupa NEUCA wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność z tytułu rozliczenia leasingu zwrotnego (sprzedaży powyższej nieruchomości) w wysokości 178,6 mln PLN. Należność ta została uregulowana przez Pekao Leasing Sp. z o.o. w I połowie kwietnia 2020 roku. Powyższa transakcja wpłynęła na wzrost zobowiązań z tytułu leasingu wykazanego na koniec marca 2020 roku o kwotę 100,7 mln PLN oraz przejściowy wzrost łącznego zadłużenia netto o kwotę ok. 154 mln PLN.

10.4 Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2020 roku a 30 czerwca 2020 roku wyemitowano 159 035 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Grupa nie nabyła akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 14 stycznia 2020 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 81 535 PLN. Podwyższenie nastąpiło na podstawie uchwały NWZA jednostki dominującej nr 5 z dnia 10 grudnia 2014 roku, zmienionej uchwałą nr 6 NWZA jednostki dominującej z dnia 5 listopada 2015 roku, uchwałą nr 21 ZWZA jednostki dominującej z dnia 27 kwietnia 2017 roku, uchwałą nr 12 NWZA jednostki dominującej z dnia 16 stycznia 2018 roku, uchwałą nr 31 ZWZA jednostki dominującej z dnia 29 kwietnia 2019 roku oraz uchwałą nr 4 NZWA jednostki dominującej z dnia 19 grudnia 2019 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, w odniesieniu do akcji serii Ł, z dniem 14 stycznia 2020 roku, w wyniku objęcia 81 535 akcji emisji serii Ł jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 7 oraz 8 z dnia 10 grudnia 2014 roku NWZA jednostki dominującej w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii G oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późniejszymi zmianami).

W wyniku objęcia oraz wydania dokumentów akcji zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, nastąpiło nabycie praw z akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych wyżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego.

Po podwyższeniu, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił 4 643 617 PLN i dzielił się na 4 643 617 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 4 643 617.

W dniu 8 czerwca 2020 roku Sąd Rejonowy w Toruniu Wydział KRS wydał postanowienie o rejestracji obniżenia kapitału zakładowego NEUCA S.A. o kwotę 354 818 PLN. Obniżenie kapitału zakładowego wynika z umorzenia 354 818 akcji własnych serii H, skupionych przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych prowadzonego w latach 2018-2020.

Począwszy od 8 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy (oraz kapitał opłacony) NEUCA S.A. wynosił 4 288 799 PLN i dzielił się na 4 288 799 akcji o wartości 1 PLN każda.

W dniu 19 czerwca 2020 roku nastąpiło wydanie 77 500 sztuk akcji dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G wyemitowanych przez Spółkę, co zgodnie z art. 452 par. 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Wydanie akcji oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 77 500 PLN nastąpiło na podstawie uchwały NWZA Spółki nr 5 z dnia 10 grudnia 2014 roku, zmienionej uchwałą nr 6 NWZA Spółki z dnia 5 listopada 2015 roku, uchwałą nr 21 ZWZA Spółki z dnia 27 kwietnia 2017 roku, uchwałą nr 12 NWZA Spółki z dnia 16 stycznia 2018 roku oraz uchwałą nr 31 ZWZA Spółki z dnia 26 kwietnia 2019 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego, z dniem 19 czerwca 2020 roku, w wyniku objęcia 77 500 akcji emisji serii Ł Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 7 oraz 8 z dnia 10 grudnia 2014 roku NWZA Spółki w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii G oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późniejszymi zmianami).

Uwzględniając powyższe, począwszy od 19 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 366 299 PLN i dzieli się na 4 366 299 akcji o wartości 1 PLN każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 366 299.

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

11.1 Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Umiejętność utrzymania udziałów rynkowych w obszarze hurtu aptecznego, a także dalszego wzrostu organicznego. Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnych aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i pozyskania ich zaangażowania. Działania w tym zakresie ukierunkowane są na ciągłą kontrolę i polepszanie jakości serwisu i oferty kierowanej do aptek. Istotnym elementem tego obszaru

aktywności jest rozwój programów partnerskich kierowanych do aptek niezależnych, w szczególności programów Partner+, Partner oraz IPRA.

- Efektywność operacyjna Grupy NEUCA. Ze względu na fakt, że działalność Grupy charakteryzuje się uzyskiwaniem niskiej marży brutto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiągniętych wyników ekonomicznych.
- Rozwój nowych segmentów działalności. Grupa intensywnie rozwija segmenty działalności inne niż hurt apteczny, w szczególności: marki własne, przychodnie lekarskie, badania kliniczne i telemedycynę. Wpływ rozwoju nowych obszarów biznesowych może mieć istotne znaczenie na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

11.2 Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Wzrost rynku farmaceutycznego w Polsce przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy NEUCA. Wzrost rynku produktów farmaceutycznych w ostatnich latach był stabilny i wynosił około 5% w skali roku. Prognozy wskazują, że w kolejnych latach utrzyma się wzrostowa tendencja rynku hurtu aptecznego, co będzie efektem występowania kilku czynników. Najważniejsze z nich to proces starzenia się społeczeństwa (czynnik demograficzny) oraz zjawisko wzrostu świadomości (czynnik społeczny), dodatkowym istotnym elementem jest zwiększenie poziomu dostępnych pacjentom środków finansowych, jakie mogą być przeznaczona na leki oraz środki OTC.
- Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Rynek farmaceutyczny jest rynkiem ściśle regulowanym, dlatego Grupa podatna jest na potencjalne zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności dotyczące systemu finansowania leków refundowanych oraz uzyskiwanych maksymalnych marż hurtowych i detalicznych. Wśród czynników prawnych pośrednio wpływających na sytuację Grupy NEUCA poprzez wpływ na otoczenie rynkowe należy wymienić nowelizację ustawy Prawo farmaceutyczne zwaną potocznie „Apteką dla Aptekarza”.

11.3 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 się niekorzystnie odbić 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. Spójna struktura sprzedaży w całej Grupie oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi powinny pozwolić na aktywne zarządzanie poziomem realizowanych marż we wszystkich spółkach Grupy.

Koszt obsługi kredytów bankowych

Zadłużenie finansowe naraża Grupę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Grupa aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotnego ma możliwość ich zastosowania. Spółka posiada zdywersyfikowane źródła finansowania z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie.

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 (coraz większa liczba aptek sieciowych), pogorszenie dostępu do finansowania, niewielkie zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego oraz zmiany wprowadzone przez ustawę o refundacji leków mogą pogorszyć sytuację finansową aptek oraz ograniczyć ich zdolność do obsługi swoich zobowiązań, co może wpłynąć negatywnie na działalność Grupy NEUCA. Grupa aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego, informatycznego i marketingowego.

Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej
Ustawa o refundacji leków (Ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o refundacji leków, środków spożywczych specjalnego przeznaczenia żywieniowego oraz wyrobów medycznych) wprowadziła znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Grupy. Ustawa wprowadziła m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 5,66% w 2013 roku i do 4,76% w 2014 roku oraz nowe marże detaliczne, a także całkowity zakaz stosowania wszelkich zachęt przy sprzedaży leków refundowanych. Wprowadzenie tych zmian prawnych może w dalszym ciągu oddziaływać na sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Spadek marż negatywnie wpływa na funkcjonowanie całej branży farmaceutycznej, w szczególności na kondycję mniejszych, niezależnych aptek. Spadek marż hurtowych na leki refundowane drastycznie ogranicza rentowność tego segmentu działalności Grupy. Zmiany prawne dotyczą wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy. Ewentualne kolejne zmiany prawne mogą istotnie wpłynąć na działalność Grupy NEUCA.

Zmiany w prawie farmaceutycznym

Zgodnie z nowelizacją ustawy Prawo farmaceutyczne podmiot nie otrzyma zezwolenia na otwarcie apteki, jeżeli w gminie przypada nie więcej niż 3 tys. osób na już działające punkty tego typu. Nowe apteki mogą być otwierane w odległości co najmniej kilometra od już istniejących. Apteki mogą otwierać tylko farmaceuci prowadzący działalność gospodarczą lub w spółkach osobowych. Jeden właściciel może posiadać nie więcej niż cztery apteki. Zmiany prawne nie wpływają bezpośrednio na Grupę NEUCA, która nie posiada własnych aptek. Pośrednio w dłuższej perspektywie czasowej mogą być one korzystne dla Grupy NEUCA, co wiąże się z faktem, że główną grupę odbiorców stanowią apteki indywidualne, dla których ww. zmiany przepisów są korzystne.

Wirus COVID19

Grupa NEUCA w ramach przeciwdziałania zagrożeniom epidemicznym związanych z COVID 19 w okresie I kwartału 2020 roku podjęła szereg działań zmierzających do podniesienia standardów bezpieczeństwa pracowników oraz ograniczenia ryzyka dla utrzymania ciągłości działania kluczowych procesów Grupy NEUCA. Wdrożono dodatkowe mechanizmy bezpieczeństwa:

- separację obszarów w obiektach magazynowych oraz budynkach biurowych ograniczającą ryzyko nadmiernego kontaktu pracowników w ramach wykonywanej pracy,
- system dezynfekcji bieżącej polegającej na stałej dezynfekcji miejsc o podwyższonym ryzyku przenoszenia wirusa (miejsca kontaktu z rękoma pracownika takie jak: poręcze, czytniki ID, osprzęt oświetlenia, stanowiska komputerowe itp.),
- system cyklicznych (tygodniowych) dezynfekcji realizowanych przez profesjonalne firmy świadczące tego typu usługi w obiektach magazynowych.

Grupa utrzymuje na wysokim poziomie bezpieczeństwo pracowników poprzez zapewnienie środków bezpieczeństwa osobistego (maseczki jednorazowe, przyłbice, rękawiczki jednorazowe oraz środki do dezynfekcji). Wprowadzono zasadę pracy w systemie home office w obszarach które mogą pracować w systemie zdalnym. Obiekty Grupy NEUCA zostały wyposażone w maty dezynfekujące, a w obiektach magazynowych jest wprowadzony pomiar temperatury dla wszystkich osób wchodzących do obiektu.

Powołany Zespół Zarządzania Ryzykiem na bieżąco monitoruje zagrożenia oraz zmiany regulacyjne, na podstawie których wprowadza wewnętrzne zmiany w Organizacji.

Obecnie Grupa NEUCA funkcjonuje zgodnie z planem, nie odnotowała żadnych istotnych zakłóceń utrzymania ciągłości działania oraz dostępności produktów.

Grupa nie widzi zagrożenia dla kontynuacji działalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy w związku z epidemią koronawirusa.

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

Zarząd NEUCA S. A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane i skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy NEUCA i NEUCA S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy NEUCA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26-08-2020	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu	
26-08-2020	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu	
26-08-2020	Paweł Kuśmierowski	Wiceprezes Zarządu	