

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

Wstęp

- Rynek hurtu aptecznego w II kwartale kontynuował dwucyfrową dynamikę wzrostu – wartość rynku wzrosła o 13,5% r/r (po 22,4% wzroście r/r w I kwartale). Wartość sprzedaży NEUCA w tym okresie wyniosła ponad 2,6 mld zł przy dynamice zbliżonej do wzrostu rynku. Grupa w okresie kwiecień-czerwiec zachowała udziały rynkowe z I kwartału, które wyniosły 31,1%.* W strategicznym segmencie aptek niezależnych również powtórzyła udziały z wcześniejszego okresu na poziomie 38,1%**.
- W drugim kwartale NEUCA utrzymała wieloletnią pozycję lidera poziomu satysfakcji klienta na rynku w każdej kategorii badanej przez Monitor Apteczny (w pięciu z nich odnotowała najwyższe odczyty w historii). Grupa w tym okresie osiągnęła wskaźnik NPS na wysokim poziomie 67 pkt.
- Wysoki poziom zaufania do Grupy stale przekłada się na przystępowanie kolejnych aptek do programów partnerskich Partner+, Partner i IPRA. Na koniec I półrocza br. uczestnikami programów było ponad 3,7 tys. aptek (3728, tj. +18,2% r/r).
- W segmencie produkcji farmaceutyków NEUCA w II kwartale wypracowała ponad 75 mln przychodu, co daje niemal 73% wzrostu rok do roku. Narastająco w całym półroczu segment wypracował ponad 151 mln przychodu z dynamiką 79%.
- W obszarach biznesów pacjenckich (segment przychodni, badań klinicznych oraz ubezpieczeń) dynamika w całym półroczu wyniosła 65% (łącznie niemal 219 mln zł przychodu). W samym II kwartale dynamika osiągnęła blisko 60% przy przychodach na poziomie 111,5 mln zł.
- NEUCA w drugim kwartale uzyskała 52,3 mln zł zysku netto bez zdarzeń jednorazowych (vs. 51,8 mln zł r/r). Skumulowany skorygowany zysk netto po sześciu miesiącach przekroczył 114 mln zł (+11,9% r/r).
- Grupa w II kwartale wypłaciła akcjonariuszom 50,7 mln zł dywidendy z zysku za 2021 rok, tj. 11,5 zł na akcję.

*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 2022 roku	4
3 Omówienie wyników finansowych w I półroczu 2022 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy NEUCA	8
3.1 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	12
4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	12
5 Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	12
6 Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	13
7 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
8 Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na innych warunkach niż rynkowe	15
9 Poręczenia i gwarancje	15
10 Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy NEUCA w I półroczu 2022 roku	16
10.1 Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych	16
10.2 Umowy faktoringowe	17
10.3 Kapitał akcyjny	17
11 Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	18
11.1 Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa	18
11.2 Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa	18
11.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	19
12 Oświadczenie Zarządu NEUCA S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	21

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 000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804 oraz numer NIP 879-00-17-162. Kapitał zakładowy NEUCA S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 4 404 649 PLN i dzielił się na 4 404 649 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Każda akcja uprawnia do jednego głosu na zgromadzeniu akcjonariuszy. Siedziba NEUCA S.A. mieści się w Toruniu przy ul. Fortecznej 35-37.

Grupa NEUCA od ponad 30 lat działa w obszarze ochrony zdrowia, łącząc synergicznie potrzeby farmaceutów, producentów i pacjentów. Jest liderem rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków w kraju. NEUCA nie posiada własnych aptek, dzięki czemu nie konkuruje ze swoimi klientami. Strategia NEUCA opiera się na satysfakcji każdego klienta, co powoduje silne zindywidualizowanie oferty.

Głównym obszarem działalności Grupy jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Pozostała działalność obejmuje:

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku w skład Grupy wchodziły 62 spółki (NEUCA S.A., 60 spółek zależnych od NEUCA S.A. i 1 spółka stowarzyszona).

2 Zmiany w strukturze organizacji Grupy NEUCA w I półroczu 2022 roku

W skład Grupy NEUCA na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodziły następujące podmioty:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2022	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2021
Segment: Hurt Apteczny					
Pretium Farm Sp. z o.o.	Toruń	Usługi przedstawicielskie	pełna	100%	100%
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	96%	96%
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%
PFM.PL S.A.	Toruń	Działalność informatyczna	pełna	74%	74%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%
Brand Management 2 Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	100%	100%
Martiniq Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	100%	100%
Fundacja Neuca dla Zdrowia ¹	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-
Inkoma Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	100%
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	pełna	100%	100%

Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych, Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych	pełna	100%	100%
Aliant Sp. z o.o.	Warszawa	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych	pełna	100%	100%
Diabdis Sp. z o.o.	Katowice	Prace rozwojowe	pełna	100%	100%
Segment: Produkcja farmaceutyków					
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Global Pharma CM S.A.	Suchedniów	Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	50%	50%
Segment: Badania kliniczne					
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Pratia S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	100%	100%
Clinscience Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	100%	100%
Pratia Hematologia Sp. z o.o.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	85%	85%
Hyggio Sp. z o.o.	Katowice	Działalność związana z oprogramowaniem	pełna	90%	90%
Pratia Clinic Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Działalność szpitali	pełna	100%	100%
Pratia Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Badania i rozwój eksperymentalny w dziedzinie biotechnologii	pełna	100%	100%
Clinscience Spain S.L. (przed zmianą nazwy Experior S.L.)	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	100%	100%
CCR Czech a.s.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	100%	51%
CCR Brno s.r.o.	Brno, Czechy	Badania kliniczne	pełna	100%	51%
Clinical Research Union JSco	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	70%	70%
Medical Center Leo Clinic Ltd.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	70%	70%
SMO Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	70%	70%
MTZ Clinical Research Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	100%	100%
CCR Prague s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	76%	51%
Exom Group S.r.l.	Mediolan, Włochy	Badania kliniczne	pełna	60%	60%
Exom Deutschland GmbH	Ulm, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	60%	60%
Clinscience USA LLC	Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	100%	100%
Pratia Spain S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	100%	100%

kfgnPratia GmbH ⁴	Hamburg, Niemcy	Zarządzanie majątkiem własnym i posiadanie udziałów	pełna	80%	40%
kfgn Site Operations & Services GmbH ⁴	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	80%	-
Klinische Forschung Hamburg GmbH ⁴	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	80%	-
Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH ⁴	Berlin, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	80%	-
Klinische Forschung Schwerin GmbH ⁴	Kilonia, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	80%	-
Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH ⁴	Hanower, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	80%	-
Klinische Forschung Dresden GmbH ⁴	Drezno, Niemcy	Udział i wdrażanie krajowych i międzynarodowych badań terapeutycznych dla nowych opracowań leków i produktów medycznych	pełna	80%	-
Klinische Forschung Karlsruhe GmbH ⁴	Karlsruhe, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	80%	-
clinytics GmbH ⁴	Hamburg, Niemcy	Rozwój, produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług informatycznych w zakresie badań klinicznych w zakresie standardowej opieki medycznej i pokrewnych obszarach biznesowych	pełna	80%	-
Agati Systems LLC ⁴	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	51%	-
Agati Clinical Informatics LLP ⁴	Chennai, Indie	Badania kliniczne	pełna	51%	-
Segment: Przychodnie medyczne					
Neuca Med Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
PLR "Ognik" Sp. z o.o.	Poznań	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Unipolimed Sp. z o.o.	Łódź	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Elmed Szczytno Sp. z o.o.	Szczytno	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Eskulap Sp. z o.o.	Szczytno	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Centrum Medyczne Remedium Sp. z o.o.	Łódź	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	100%	100%
Salus Sp. z o.o.	Wola Gołkowska	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
NZOZ Omega Centrum Medyczne Sp. z o.o.	Płock	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Zespół Lekarza Rodzinnego Pro Familia Sp. z o.o.	Czerwonak	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Best Med Sp. z o.o. ²	Warszawa	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Ośrodek Terapii Uzależnień i Współuzależnień "Radzimowice" Sp. z o.o. ³	Szklarska Poręba	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	100%	-
Segment: Działalność ubezpieczeniowa					
Unimedi Sp. z o.o.	Toruń	Usługi medyczne na rzecz towarzystw ubezpieczeniowych	pełna	100%	100%
Pomerania Investment S.A.	Gdynia	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	pełna	50%	50%

Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	Gdynia	Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe	pełna	50%	50%
Jednostki stowarzyszone niekontrolowane					
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	praw własności	26%	26%

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów Best Med Sp. z o.o., Ośrodek Terapii Uzależnień i Współzależnień "Radzimowice" Sp. z o.o., kfgn Pratia GmbH, kfgn | Site Operations & Services GmbH, Klinische Forschung Hamburg GmbH, Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH, Klinische Forschung Schwerin GmbH, Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH, Klinische Forschung Dresden GmbH, Klinische Forschung Karlsruhe GmbH, clynytics GmbH, Agati Systems LLC oraz Agati Clinical Informatics LLP. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy zawarte zostały w nocie „Skutki zmian struktury Grupy w okresie śródrocznym, w tym połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacja oraz zaniechanie działalności”.

W dniu 10 stycznia 2022 roku jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Best-Med Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podstawowym przedmiotem działalności nabytej spółki jest praktyka lekarska specjalistyczna. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni medycznych.

W dniu 7 marca 2022 roku jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Ośrodek Terapii Uzależnień i Współzależnień „Radzimowice” Sp. z o.o. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie przychodni lekarskich.

W dniu 20 maja 2022 roku Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA, jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła kolejne 40% udziałów w spółce kfgnPratia GmbH. Po przeprowadzeniu transakcji Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA posiada 80% udziałów w spółce kfgnPratia GmbH. Spółka kfgn Pratia GmbH posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek: kfgn | Site Operations & Services GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy), Klinische Forschung Hamburg GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy), Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH z siedzibą w Berlinie (Niemcy), Klinische Forschung Schwerin GmbH z siedzibą w Kilonii (Niemcy), Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH z siedzibą w Hanowerze (Niemcy), Klinische Forschung Dresden GmbH z siedzibą w Dreźnie (Niemcy), Klinische Forschung Karlsruhe GmbH z siedzibą w Karlsruhe (Niemcy), clynytics GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy).

W dniu 10 czerwca 2022 roku Clinscience USA LLC, jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 50% udziałów w spółce Agati Systems LLC z siedzibą w Frisco, Teksas (Stany Zjednoczone). Spółka Agati Systems LLC posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Agati Clinical Informatics LLP z siedzibą w Chennai (Indie). Spółka specjalizuje się w przetwarzaniu danych klinicznych, usługach w zakresie rejestracji badań oraz projektowaniu dedykowanego oprogramowania. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie badań klinicznych. Dzięki inwestycji, spółki należące do Grupy NEUCA zyskują dostęp do technologii RWD (Real World Data) docelowo umożliwiającej lepsze rozumienie danych medycznych, ich analizowanie, organizowanie oraz budowanie większej wartości dla pacjenta na bazie ww. kompetencji.

3 Omówienie wyników finansowych w I półroczu 2022 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy NEUCA.

Przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA w II kwartale 2022 roku wyniosły 2,6 mld PLN, co stanowi wzrost o 14% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA wyniosły 5,5 mld PLN, co stanowi wzrost o 841 mln PLN w porównaniu z I półroczem 2021 roku. Grupa NEUCA w I półroczu 2022 roku odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 18%.

Przychody ze sprzedaży w tys. PLN	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
GRUPA NEUCA	2 816 563	2 654 931	5 471 494	2 299 404	2 331 112	4 630 516	14%	18%
NEUCA S.A.	2 664 809	2 496 035	5 160 844	2 205 510	2 234 061	4 439 571	12%	16%

W I półroczu 2022 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 11,12% i była wyższa o 0,48 pp. w porównaniu z I półroczem 2021 roku. W II kwartale 2022 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10,78%. Główne czynniki wzrostu rentowności brutto na sprzedaży w I półroczu 2022 roku to wzrost segmentu produkcji farmaceutyków oraz rozwój segmentów badań klinicznych.

W I półroczu 2022 roku łącznie koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły 462,6 mln PLN (wzrost o 31,2%). Koszty sprzedaży w II kwartale 2022 roku wyniosły 154,9 mln PLN (wzrost o 35 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku). Koszty ogólnego zarządu w II kwartale 2022 roku wzrosły do poziomu 76 mln PLN (wzrost o 44% r/r). Wzrost kosztów to głównie efekt wzrostu kosztów wynagrodzeń, kosztów paliwa oraz energii elektrycznej.

Podstawowe dane finansowe w tys. PLN	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
Przychody ze sprzedaży	2 816 563	2 654 931	5 471 494	2 299 404	2 331 112	4 630 516	14%	18%
Zysk brutto ze sprzedaży	322 305	286 286	608 591	249 939	242 764	492 703	18%	24%
Rentowność sprzedaży brutto	11,44%	10,78%	11,12%	10,87%	10,41%	10,64%		
Koszty sprzedaży	(161 237)	(154 948)	(316 185)	(126 788)	(119 983)	(246 771)	29%	28%
Koszty ogólnego zarządu	(70 402)	(76 024)	(146 426)	(53 276)	(52 656)	(105 932)	44%	38%
Pozostałe przychody operacyjne	2 836	22 112	24 948	3 982	3 151	7 133	602%	250%
Pozostałe koszty operacyjne	(11 460)	(4 881)	(16 341)	(6 155)	(33 843)	(39 998)	-86%	-59%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	1 131	1 067	2 198	(3 049)	(2 839)	(5 888)	-138%	-137%
Zysk z działalności operacyjnej	83 173	73 612	156 785	64 653	36 594	101 247	101%	55%
Rentowność działalności operacyjnej	2,95%	2,77%	2,87%	2,81%	1,57%	2,19%		
EBITDA	105 566	96 596	202 162	83 262	55 658	138 920	74%	46%
Rentowność EBITDA	3,75%	3,64%	3,69%	3,62%	2,39%	3,00%		
Przychody finansowe	3 816	4 007	7 823	4 695	14 052	18 747	-71%	-58%
Koszty finansowe	(8 735)	(14 283)	(23 018)	(4 603)	(3 044)	(7 647)	369%	201%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	9	(50)	(41)	(1 082)	(9)	(1 091)	456%	-96%
Zysk brutto	78 263	63 286	141 549	63 663	47 593	111 256	33%	27%
Zysk netto	61 791	40 941	102 732	50 154	35 973	86 127	14%	19%
Rentowność netto	2,19%	1,54%	1,88%	2,18%	1,54%	1,86%		

W I półroczu 2022 roku nastąpił wzrost pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 24,9 mln PLN (wzrost o 17,8 mln PLN). W II kwartale 2022 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 22,1 mln PLN. Główną pozycję wpływającą na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych to przeszacowanie zobowiązań warunkowych z tytułu płatności za udziały spółek zależnych. Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2022 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego spadły o 59% do poziomu 16,3 mln PLN, natomiast w II kwartale 2022 roku spadły w porównaniu z II kwartałem 2021 roku o 29 mln PLN do poziomu 4,9 mln PLN. Główną pozycję wpływającą na spadek pozostałych kosztów operacyjnych w I półroczu 2022 roku to zmniejszenie wartości odpisów aktualizujących wartość zapasów (-0,5 mln PLN w I półroczu 2022 roku wobec 28,3 mln PLN w I półroczu 2021 roku).

Zysk z działalności operacyjnej w I półroczu 2022 roku wyniósł 156,8 mln PLN i był wyższy od zysku osiągniętego w I półroczu 2021 roku o 55%. W II kwartale 2022 roku zysk z działalności operacyjnej wzrósł w porównaniu z II kwartałem 2021 roku o 37 mln PLN do poziomu 73,6 mln PLN. Przełożyło się to na wzrost rentowności działalności operacyjnej o 0,68 p.p. w I półroczu 2022 roku i 1,2 p.p. w II kwartale 2022 roku.

W I półroczu 2022 roku przychody finansowe wyniosły 7,8 mln PLN, spadek o 58% w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. W II kwartale 2022 roku przychody finansowe wyniosły 4 mln PLN (spadek o 71%). Główną pozycję wpływającą na spadek przychodów finansowych w I półroczu 2022 roku to zmniejszenie zysku ze zbycia inwestycji (spadek o 10,8 mln PLN). Koszty finansowe w I półroczu 2022 roku zwiększyły się w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 201% i wyniosły 23 mln PLN, w II kwartale 2022 roku wyniosły 14,3 mln PLN (wzrost o 369%). Główną przyczyną wzrostu kosztów finansowych w I półroczu 2022 roku było zwiększenie kosztów finansowania dłużnego (16,7 mln PLN w I półroczu 2022 roku wobec 5,5 mln PLN w I półroczu 2021 roku). Ujemne różnice kursowe wzrosły do 4,7 mln PLN w I półroczu 2022 roku wobec 1,2 mln PLN w I półroczu 2021 roku. Łączny wpływ różnic kursowych na saldo przychodów i kosztów finansowych wyniósł -3,9 mln PLN w I półroczu 2022 roku.

W I półroczu 2022 roku Grupa NEUCA osiągnęła zysk netto na poziomie 102,7 mln PLN odnotowując wzrost o 19% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W II kwartale 2022 roku zysku netto wyniósł 40,9 mln PLN (wzrost o 14%).

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA, zysk netto w tys. PLN	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
EBIT	83 173	73 612	156 785	64 653	36 594	101 247	101%	55%
EBITDA	105 566	96 596	202 162	83 262	55 658	138 920	74%	46%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	0	0	0	0	29 773	29 773		
odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0	0	0	26 773	26 773		
spisanie zaliczki na dostawę maseczek	0	0	0	0	3 000	3 000		
Skorygowany EBIT	83 173	73 612	156 785	64 653	66 367	131 020	11%	20%
Skorygowany EBITDA	105 566	96 596	202 162	83 262	85 431	168 693	13%	20%
Zdarzenia jednorazowe (netto)	0	0	0	0	15 824	15 824		
odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0	0	0	21 686	21 686		
spisanie zaliczki na dostawę maseczek	0	0	0	0	3 000	3 000		
zysk na zbyciu udziałów Spółki SensDx S.A.		-	-	0	(8 862)	(8 862)		
Zysk brutto	78 263	63 286	141 549	63 663	47 593	111 256		
Przeksięgowanie odsetek w związku z otrzymanym wyrokiem NSA	0	3 678	3 678	0	0	0		
Skorygowany zysk brutto	78 263	66 964	145 227	63 663	77 366	141 029	-13%	3%
Zysk netto	61 791	40 941	102 732	50 154	35 973	86 127	14%	19%
Korekta podatku dochodowego	0	7 723	7 723	0	0	0		
Skorygowany zysk netto	61 791	52 342	114 133	50 154	51 797	101 951	1%	12%

W dniu 8 czerwca 2022 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Spółki od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Bydgoszczy z dnia 1 kwietnia 2019 roku oddalającego skargę Spółki na decyzję Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w Toruniu z dnia 20 listopada 2018 roku określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok w kwocie wyższej od zadeklarowanej w wysokości 7,7 mln PLN plus odsetki od zaległości podatkowych w wysokości 3,7 mln PLN (zobowiązanie zostało uregulowane przez Spółkę w 2018 roku i prezentowane było w Należnościach długoterminowych).

W I półroczu 2021 roku Grupa NEUCA dokonała aktualizacji wartości zakupionych w związku z pandemią COVID-19 towarów tworząc odpis aktualizujący ich wartość do ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w wysokości 26,8 mln PLN (wpływ na wynik netto dokonanego odpisu wynosi 21,7 mln PLN) oraz utworzyła odpis aktualizujący wartość przekazanych zaliczek na poczet dostawy towarów zamówionych w związku z pandemią COVID-19 w wysokości 3 mln PLN.

W I półroczu 2021 roku Grupa dokonała inwestycji w udziały spółki nienotowanej. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki zostało pokryte wkładem niepieniężnym w postaci należności z tytułu pożyczek i obligacji oraz posiadanych akcji jednostki stowarzyszonej. Na transakcji wniesienia aportem w/w aktywów Spółka rozpoznała zysk w wysokości 10,9 mln PLN (wpływ transakcji na wynik netto wynosi 8,86 mln PLN).

Dynamika wzrostu zysku netto Grupy NEUCA bez zdarzeń jednorazowych w I półroczu 2022 roku wyniosła 12%, co daje skorygowany zysk netto na poziomie 114,1 mln PLN. Skorygowany zysk netto w II kwartale 2022 roku wyniósł 52,3 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.

SEGMENTY

HURT APTECZNY

Podstawowym obszarem działalności Grupy NEUCA jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Grupa jest niezmiennie liderem w rankingu satysfakcji klienta we wszystkich badanych przez Monitor Apteczny kategoriach. Satysfakcja klienta ma wpływ na jego zaufanie, które Grupa mierzy za pomocą wskaźnika Net Promoter Score. Wskaźnik Net Promoter Score w II kwartale 2022 roku wyniósł 67 pkt. Wysokie zaangażowanie klientów przekłada się na utrzymywanie udziałów NEUCA w rynku hurtu aptecznego. Grupa NEUCA zachowała pozycję lidera rynku, osiągając w I półroczu 2022 roku 31,1%¹ udziałów w rynku hurtu aptecznego. W obszarze aptek niezależnych udziały zwiększyły się do poziomu 38,1%², czyli o 1,5 pp. więcej niż w I półroczu 2021 roku. Wysoki poziom zaufania do Grupy NEUCA budowany w oparciu o oferowane aptekom wsparcie ma bezpośredni wpływ na sukces programów partnerskich Partner+, Partner i IPRA. Na koniec II kwartału 2022 roku, w programach partnerskich Partner, Partner+ uczestniczyło 1656 aptek, a w programie IPRA 2072 apteki, w sumie oznacza to 18,2% wzrost rok do roku.

Hurt apteczny	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
Przychody ogółem	2 712 068	2 546 448	5 258 516	2 245 883	2 268 198	4 514 081	12%	16%
EBITDA	71 073	46 816	117 889	54 354	33 573	87 927	39%	34%
Zysk operacyjny	53 390	28 568	81 958	38 670	17 500	56 170	63%	46%

Przychody ze sprzedaży w segmencie Hurtu aptecznego w I półroczu 2022 roku wyniosły 5,2 mld PLN, co stanowi wzrost o 16% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Hurtu aptecznego osiągnęły poziom 2,5 mld PLN. Dynamika przychodów Grupy NEUCA w segmencie Hurtu aptecznego w II kwartale 2022 roku wyniosła 12%. Rynek hurtu aptecznego odnotował w II kwartale 2022 roku 13%³ wzrost wartości na skutek zarówno wzrostu wolumenu jak i podwyżek cenowych. Wartość rynku hurtu aptecznego po 6 miesiącach 2022 roku zwiększyła się o 17,9%⁴ rok do roku. Dodatkowym czynnikiem

¹ Źródło: IQVIA, dane Sell-In

² Źródło: Obliczenia własne spółki na bazie miesięcznych danych IQVIA Pharmascope (dane Sell-out) oraz bazy IQVIA OneKey (informacje o aptekach)

³ Źródło: IQVIA, dane Sell-In

⁴ Źródło: IQVIA, dane Sell-In

wzrostu rynku w I półroczu 2022 była niska baza w I kw. 2021 roku oraz powrót pacjentów do leczenia w okresie pocovidowym.

W I półroczu 2022 roku segment Hurtu aptecznego osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 81,9 mln PLN (wzrost o 46% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W II kwartale 2022 roku segment Hurtu aptecznego wypracował 28,6 mln PLN zysku z działalności operacyjnej, o 63% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Segment Hurtu aptecznego wygenerował w I półroczu 2022 roku 52,3% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

PRODUKCJA FARMACEUTYKÓW

W I półroczu 2022 roku przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych pod własną marką zrealizowane przez segment Hurtu aptecznego osiągnęły poziom 138,6 mln PLN, co stanowi wzrost o 57% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W II kwartale 2022 roku przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych pod własną marką zrealizowane przez segment Hurtu aptecznego wzrosły o 42% do poziomu 64,7 mln PLN. Czynnikiem, który znacząco wpłynął na wzrost przychodów ze sprzedaży jest wprowadzenie nowych produktów pod marką Świat Zdrowia dedykowanych wyłącznie do programów Partner i Partner+. Marka ta oferuje produkty o statusie suplementów diety, wyrobów medycznych i kosmetyków. Wzrost przychodów ze sprzedaży związany był również z medykacją portfela, która zmaterializowała się w kontekście wprowadzeń na rynek nowych produktów leczniczych (między innymi Loperamid ApteoMed, Oxyrin ApteoMed, Xylometazolin ApteoMed) oraz wzrostem sprzedaży produktów z asortymentu opatrunkowego oraz leków przeciwbólowych w pierwszym kwartale.

Synoptis Pharma zajmuje obecnie 11 miejsce na rynku producentów farmaceutycznych w segmencie non-RX z drugą najwyższą dynamiką wzrostu w I półroczu 2022 roku (55,1% wartościowo oraz 23,9% ilościowo).

Produkcja farmaceutyków	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
Przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych pod własną marką zrealizowane przez segment Hurtu aptecznego	73 905	64 745	138 650	42 469	45 671	88 140	42%	57%
Przychody ze sprzedaży	75 944	75 474	151 418	41 073	43 684	84 757	73%	79%
EBITDA	19 929	20 010	39 939	14 384	11 397	25 781	76%	55%
Zysk operacyjny	19 335	19 262	38 597	14 168	11 164	25 332	73%	52%

W I półroczu 2022 roku segment Produkcja farmaceutyków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 38,6 mln PLN (wzrost o 52% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W II kwartale 2022 roku segment Produkcja farmaceutyków wypracował 19,3 mln PLN zysku operacyjnego, czyli o 73% więcej niż przed rokiem.

BADANIA KLINICZNE

Grupa NEUCA sukcesywnie zwiększa skalę działalności w obszarze badań klinicznych. Segment Badania kliniczne w I półroczu 2022 roku wypracował 82,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży, o 24% więcej niż w I półroczu 2021 roku. Przychody ze sprzedaży w segmencie Badań klinicznych w II kwartale 2022 roku wzrosły o 22% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 42,3 mln PLN. Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest ze wzrostem skali biznesu, pozyskiwaniem nowych kontraktów zarówno w obszarze CRO jak SMO oraz pojawieniem się nowej linii biznesowej związanej z zarządzaniem danymi (data management i biostatystyka), która po upływie ponad 12 miesięcy od powstania zaczyna realizować pierwsze projekty. To linia biznesowa, która odnotowuje najszybszy wzrost backlog-u przyszłych kontraktów.

Badania kliniczne	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
Przychody ze sprzedaży	39 756	42 306	82 062	31 444	34 720	66 164	22%	24%
EBITDA	6 635	22 831	29 466	9 946	4 454	14 400	413%	105%
Zysk operacyjny	5 081	21 253	26 334	9 325	3 810	13 135	458%	100%

Na poziomie zysku operacyjnego po 6 miesiącach 2022 roku segment Badań klinicznych wypracował 26,3 mln PLN, wzrost o 100% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W II kwartale 2022 roku segment Badań klinicznych osiągnął 21,2 mln PLN zysku z działalności operacyjnej. Na wzrost rentowności operacyjnej istotny wpływ miało przeszacowanie zobowiązań warunkowych z tytułu płatności za udziały oraz wzrost skali działalności

PRZYCHODNIE MEDYCZNE

Segment Przychodni medycznych wypracował w I półroczu 2022 roku 87,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 32% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży w segmencie Przychodni medycznych w II kwartale 2022 roku wzrosły o 25% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 44,2 mln PLN. Wzrost przychodów wynika ze zwiększenia wolumenu usług prywatnych oraz wzrostu wartości kontraktów NFZ.

Przychodnie medyczne	I kw. 2022	II kw. 2022	I-II kw. 2022	I kw. 2021	II kw. 2021	I-II kw. 2021	zmiana II kw.	zmiana I-II kw.
Przychody ze sprzedaży	43 372	44 166	87 538	30 987	35 323	66 310	25%	32%
EBITDA	4 576	3 888	8 464	4 578	6 234	10 812	-38%	-22%
Zysk operacyjny	2 344	1 646	3 990	2 490	4 120	6 610	-60%	-40%

Segment Przychodni medycznych w I półroczu 2022 roku osiągnął 4 mln PLN zysku z działalności operacyjnej i był niższy niż w I półroczu 2021 roku. W II kwartale 2022 roku zysk z działalności operacyjnej w segmencie Przychodni medycznych wyniósł 1,6 mln PLN. Spadek wyniku operacyjnego jest efektem znaczącego wzrostu kosztów personelu medycznego (wzrost wynagrodzeń oraz zwiększenie zatrudnienia w związku z planowanym wzrostem dostępności usług medycznych w kolejnych okresach).

DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA

Podstawową aktywnością segmentu jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie oferowania produktów ubezpieczenia zdrowotnego z działu II grupy 2 (ubezpieczenia choroby) określona w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i prowadzona na podstawie wydanej licencji dla jednostki zależnej TU Zdrowie S.A. oraz pośrednictwo w likwidacji szkód na zlecenie innych zakładów ubezpieczeń – prowadzona na podstawie art. 4 ust. 10 ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej.

Przychody ze sprzedaży w segmencie Działalność ubezpieczeniowa w I półroczu 2022 roku wyniosły 49,2 mln PLN. W I półroczu 2022 roku segment Działalność ubezpieczeniowa wypracował 5,9 mln PLN zysku operacyjnego.

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

W I półroczu 2022 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 2022 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 30 sierpnia 2022 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	1 244 196	28,15%	1 244 196	28,15%
Wiesława Herba	1 117 018	25,27%	1 117 018	25,27%
Augebit FIZ z podmiotami zależnymi	471 459	10,67%	471 459	10,67%

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 30 sierpnia 2022 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	63 439	12 000	11 670	63 769
Grzegorz Dzik	9 785	-	-	9 785
Krzysztof Miszewski	1 700	-	1 654	46

Na dzień 30 sierpnia 2022 roku Członkowie Zarządu nie posiadali akcji lub udziałów w innych spółkach tworzących Grupę NEUCA.

Na dzień 30 sierpnia 2022 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	1 244 196	-	-	1 244 196
Wiesława Herba	1 117 018	-	-	1 117 018
Tadeusz Wesołowski	146	-	-	146

Na dzień 30 sierpnia 2022 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 30 sierpnia 2022 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach tworzących Grupę NEUCA.

7 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:

Istotne powództwa cywilne przeciwko NEUCA S.A.

Postępowanie z powództwa syndyka masy upadłości spółki RP FARMA ARINIJA Sp. z o.o. sp. j. w Grudziądzu przeciwko NEUCA S.A. o zapłatę kwoty 2 484 tys. PLN wraz z odsetkami, postępowanie toczy się przed Sądem Okręgowym w Toruniu. Powód wywodzi swoje roszczenie z umowy przelewu wierzytelności zawartej pomiędzy NEUCA S.A. i reprezentowaną przez syndyka spółką w dniu 9 lipca 2014 roku. Roszczenie jest bezpodstawne i oparte na błędnych podstawach prawnych. Postępowanie jest w toku.

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. W trakcie postępowania Spółka odpowiadała na wezwania UOKiK i przedstawiała żądane dane i informacje. W dniu 9 lutego 2022 roku Spółka otrzymała decyzję UOKiK z 7 lutego 2022 roku stwierdzającą nadmierne opóźnienia w płatnościach w okresie luty, marzec, kwiecień 2020 roku i nakładającą na Spółkę administracyjną karę pieniężną w wys. 3.098.201,96 PLN. Spółka zapłaciła ww. karę, ale ze względu na fakt, że nie zgadza się z zarzutami postawionymi w przedmiotowej decyzji złożyła 10 marca 2022 roku skargę do WSA w Warszawie – postępowanie jest w toku.

Prezes UOKiK wszczął przeciwko Spółce postanowieniem z 15 lutego 2022 roku postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w rozumieniu art. 4 pkt 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i zarazem praktyki uzgodnionej w rozumieniu art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej polegającego na wymianie mających wartość gospodarczą informacji handlowych pomiędzy hurtowniami farmaceutycznymi – postępowanie jest w toku. Zarzuty przedstawione w ww. postanowieniu są bezpodstawne, działania Spółki są zgodne z przepisami – postępowanie jest w toku.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej oraz w nocie „Postępowania w zakresie rozliczeń podatkowych” przed organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Jednostki Dominującej lub jednostek od niej zależnych.

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 dniu 1 sierpnia 2018 roku spółka Prosper S.A. złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 27 września 2018 roku, w wyniku otrzymania nadania rygoru 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). 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). 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 spółka Prosper S.A. złożyła skargę kasacyjną od wydanego wyroku do Naczelnego Sądu Administracyjnego. W dniu 1 lipca 2020 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował połączenie NEUCA S.A. z Prosper S.A. Połączenie nastąpiło w trybie artykułu 492 paragraf 1 punkt 1 oraz artykułu 516 paragraf 1 Kodeksu Sądów Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Prosper S.A. na jedynego właściciela, tj. NEUCA S.A. Przed połączeniem spółka NEUCA posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prosper S.A.

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 interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz analiz prawnych przygotowanych przez zewnętrznych ekspertów, spółka nie zgadza się z ustaleniami postępowań podatkowych i w dniu 29 czerwca 2018 roku złożyła odwołanie od powyższej decyzji. W dniu 20 listopada 2018 roku Naczelnik UCS uchylił decyzję organu pierwszej instancji i określił zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok 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 2018 roku 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 złożonej skargi kasacyjnej NSA w dniu 8 czerwca 2022 roku wydał wyrok w którym oddalił skargę NEUCA S.A. - postępowanie jest zakończone.

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 interpretacji 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 zbliżonych 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 sprawy dotyczącej podatku od towarów i usług za 2012 roku w złożonej skardze kasacyjnej przywołano szereg argumentów merytorycznych, opartych na wyrokach sądów administracyjnych wydanych w ostatnim okresie, przemawiających za pozytywnym rozstrzygnięciem tej sprawy przez Naczelny 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 powiązаныmi zawartych na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2022 roku nie wystąpiły istotne, zawarte na innych warunkach niż rynkowe transakcje z podmiotami powiązаныmi.

9 Poręczenia i gwarancje

Poręczenie dla	Tytułem	Waluta	Kwota poręczenia	Kwota poręczenia	Data ważności poręczenia
			(tys.) na 30.06.2022	(tys.) na 30.06.2021	
Przewoźnicy współpracujący z Farmada Transport Sp. z o.o.	Poręczenie zobowiązań z tytułu umowy "BP Plus umowa o korzystanie z kart paliwowych"	PLN	763	276	Poręczenia tracą ważność do dnia 30-06-2027
Razem w PLN			763	276	

Gwarancja dla	Tytułem	Waluta	Kwota gwarancji w tys.			Data ważności gwarancji
			30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021	
Kontrahenci pozyskani w ramach zamówień publicznych zgodnie z ustawą Prawo Zamówień Publicznych	Gwarancja kontraktowa (przetargowa, należytego wykonania kontraktu)	PLN	2 013	2 415	1 526	Gwarancje tracą ważność do dnia 03-03-2023
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	170	0	0	31-03-2025
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	1	1	1	31-03-2023
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	0	0	6	29-09-2021
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	0	43	43	30-05-2022
Agencja Rezerw Materiałowych	Zabezpieczenie umowy na przechowywanie rezerw strategicznych	PLN	0	1	1	30-05-2022
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	13-03-2023
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	13-03-2023
Suma			2 184	2 460	1 577	
			EUR	2 000	2 000	2 000

10 Najważniejsze zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność Grupy NEUCA w I półroczu 2022 roku

10.1 Umowy kredytowe i aneksy do umów kredytowych

W dniu 8 marca 2022 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 27 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 roku udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują kwestię zmniejszenia limitu kredytowego do 30 000 000 PLN. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 15 czerwca 2022 roku zawarty został aneks nr 6 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 2023 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 28 czerwca 2022 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 27 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 czerwca 2023 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

10.2 Umowy faktoringowe

W dniu 10 stycznia 2022 roku pomiędzy NEUCA S.A. a ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks do umowy faktoringu odwrotnego. Na mocy aneksu zwiększono dostępny limit do wysokości 60 000 000 PLN. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 15 czerwca 2022 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Caixa Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 3 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie (faktoring odwrotny). Na mocy aneksu wydłużono możliwość wykorzystywania limitu w wysokości 20 000 000 PLN do dnia 15 czerwca 2023 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 29 czerwca 2022 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Santander Factoring Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks do umowy faktoringu odwrotnego. Na mocy aneksu wydłużono możliwość wykorzystywania limitu w wysokości 45 000 000 PLN do dnia 30 czerwca 2023 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

10.3 Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2022 roku a 30 czerwca 2022 roku wyemitowano 37 925 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii H.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Grupa nabyła 95 000 akcji własnych w celu umorzenia.

W dniu 30 maja 2022 roku Zarząd NEUCA S.A. ogłosił ofertę zakupu nie więcej niż 95 000 akcji Spółki, stanowiących na dzień ogłoszenia oferty łącznie nie więcej niż 2,13% kapitału zakładowego Spółki. Oferowana cena zakupu akcji wynosi 770 PLN za jedną akcję. Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu Oferty był mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, prowadząca działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej pod nazwą Biuro maklerskie mBanku. Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji od akcjonariuszy Spółki rozpoczęło się w dniu 31 maja 2022 roku, a zakończyło w dniu 8 czerwca 2022 roku. W wyniku wykonania ogłoszonej oferty zakupu akcji Spółka nabyła, w dniu 13 czerwca 2022 roku, 95 000 akcji własnych po cenie 770 PLN za jedną akcję, stanowiących 2,13% kapitału zakładowego i uprawniających do 2,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym. Przed rozliczeniem transakcji Spółka posiadała 65.263 akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji Spółka posiadała 160 263 akcji własnych, stanowiących 3,59% kapitału zakładowego i uprawniających do 3,59% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku ogłoszonej oferty zakupu akcji, mBank S.A. przyjął zapisy na sprzedaż 97 694 akcji. Średnia stopa redukcji wyniosła 2,7576 %.

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o umorzeniu 65 263 akcji własnych. Umorzenie nastąpiło 9 czerwca 2022 roku z chwilą zarejestrowania przez Sąd obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Na dzień 30 czerwca 2022 roku liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia wynosiła 95 000.

W dniu 14 stycznia 2022 roku nastąpiło zapisanie 36 325 nowych akcji serii M na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii H wyemitowanych przez Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 36 325 PLN nastąpiło na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 stycznia 2018 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 14 stycznia 2022 roku, w wyniku objęcia 36 325 akcji emisji serii M Jednostki Dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii H Jednostki Dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 7 i nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 stycznia 2018 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Jednostki Dominującej serii H oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn. zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 14 stycznia 2022 roku kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosił 4 468 312 PLN i dzielił się na 4 468 312 akcji o wartości 1 PLN każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 4 468 312.

W dniu 17 marca 2022 roku nastąpiło zapisanie 1 600 nowych akcji serii M na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii H wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Jednostki Dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu

kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę 1 600 PLN nastąpiło na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 stycznia 2018 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 17 marca 2022 roku, w wyniku objęcia 1 600 akcji emisji serii M Jednostki Dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii H Jednostki Dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 7 i nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dnia 16 stycznia 2018 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Jednostki Dominującej serii H oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 17 marca 2022 roku kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosił 4 469 912 PLN, i dzielił się na 4 469 912 akcji o wartości 1 PLN każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 4 469 912.

W dniu 9 czerwca 2022 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmiany (obniżenia) wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku umorzenia 65 263 akcji własnych serii H, skupionych przez Spółkę w ramach programu skupu akcji własnych prowadzonego w latach 2020-2022.

Po rejestracji umorzenia kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosił 4 404 649 PLN i dzielił się na 4 404 649 akcji.

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 osiąganych wyników ekonomicznych.
- Rozwój nowych segmentów działalności. Grupa intensywnie rozwija segmenty działalności inne niż hurt apteczny, w szczególności: Produkcja farmaceutyków, przychodnie lekarskie, badania kliniczne, telemedycynę i usługi ubezpieczeniowe na rynku zdrowia. Rozwój nowych obszarów biznesowych może mieć istotny wpływ na uzyskiwane w przyszłości przez Grupę wyniki finansowe.
- W strategii Grupy NEUCA zapewnianie klientom najwyższej satysfakcji stanowi priorytet. Najwyższa jakość współpracy w obszarze oferty, serwisu i wsparcia została doceniona przez klientów i przyczyniła się do dalszego wzrostu ich zaufania do Grupy, a w konsekwencji osiągnięcia wyższych udziałów rynkowych. Oferowanie kompleksowego wsparcia niezależnym farmaceutom, szczególnie w trudnych czasach pandemii, znalazło uznanie i zostało docenione. NEUCA umocniła pozycję lidera w rankingu satysfakcji klienta, powiększając przewagę nad dużymi i wygrywając jednocześnie z większością średnich i małych hurtowni. Grupa jest aktywna w działaniach przeciw COVID-19, czego uwieńczeniem jest zaangażowanie w dystrybucję szczepionek. Grupa konsekwentnie będzie kontynuować realizację misji zapewnienia lepszej przyszłości wszystkim niezależnym aptekom w Polsce.
- Grupa zakończyła prace nad Strategią Odpowiedzialnego Biznesu obejmującą szereg inicjatyw w obszarze zdrowia, troski o pracowników, współpracy w realizacji inicjatyw CSR z dostawcami i partnerami biznesowymi oraz dbałości o środowisko naturalne. Szczególnie ambitne cele zostały postawione w obszarze ekologicznym (m.in. zmniejszenie śladu węglowego tworzonego przez działalność Grupy). Poszczególne inicjatywy zostały zgrupowane w takich kategoriach jak: NEUCA wobec pracowników, pracownicy wobec NEUCA, pracownicy wobec siebie i NEUCA wobec pacjenta.

11.2 Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

- Wzrost rynku farmaceutycznego przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy NEUCA jest pochodną szeregu czynników w gospodarce i społeczeństwie. Jednym z nich są długoterminowe trendy związane ze zjawiskiem systematycznej zmiany struktury wiekowej i procesem starzenia się społeczeństwa. Prognozy demograficzne zakładają w kolejnych dziesięcioleciach systematyczny wzrost liczby i udziału osób powyżej 60 roku życia. Czynnikiem ten determinuje m.in. organiczny wzrost popytu na farmaceutyki oraz usługi lecznicze świadczone m.in. przez przychodnie lekarskie. Dodatkowym aspektem mogącym mieć wpływ na polski system ochrony zdrowia w długim terminie była panująca sytuacja epidemiczna i jej potencjalne skutki w obszarze wzrostu świadomości zdrowotnej oraz dbałości o kondycję

fizyczną, stan zdrowia i jego profilaktykę. Trzeci determinant mający znaczenie dla rynku działalności Grupy NEUCA stanowią wieloletnie procesy w obszarze wzrostu zamożności społeczeństwa. Zwiększony poziom środków finansowych będących w dyspozycji pacjentów będzie wpływać na wzrost konsumpcji farmaceutyków, w tym zjawisko leczenia lekami OTC we własnym zakresie oraz zwiększone zainteresowanie usługami medycznymi. Obecność w Unii Europejskiej i stabilna sytuacja gospodarczo-społeczna mogą wpływać na kontynuację ww. trendów w kolejnych latach i tym samym korzystnie oddziaływać na sytuację na rynku hurtu aptecznego. Nowym w stosunku do okresu sprzed 2020 roku aspektem, który ma wpływ na działalność Spółki w perspektywie krótko- i średnioterminowej, jest sytuacja epidemiczna wywołana przez COVID-19. Sytuacja związana z rozprzestrzenianiem się koronawirusa skutkowałą wygenerowaniem istotnych wahań popytu w poszczególnych kwartałach 2020 i części 2021 roku. W obszarze operacyjnym – wprowadzeniem obostrzeń sanitarnych i zaleceń związanych z dystansem społecznym i zasadami dezynfekcji. Powstałe zjawiska warunkowały mniejszą mobilność społeczną, wpływającą m.in. na ograniczenie skali wizyt pacjentów w przychodniach (obawy pacjentów przed zakażeniem, zmiany priorytetów ochrony zdrowia w kierunku leczenia COVID-19 itd.).

- Ostatnie miesiące przyniosły wzrost napięcia geopolitycznego w Europie spowodowany niesprowokowaną agresją Rosji na Ukrainę. Z uwagi na skalę i reperkusje w postaci sankcji wydarzenie to w znaczący sposób zmienia gospodarkę nie tylko regionu ale też kontynentu i świata. Polska z uwagi na sąsiedztwo z Ukrainą może odczuć szereg negatywnych skutków, począwszy od napięć w warstwie politycznej, poprzez spowolnienie wzrostu gospodarczego, aż po niepokoje społeczne związane z obawami o bezpieczeństwo kraju. W warstwie makroekonomicznej, spodziewany jest wzrost kosztów energii i transportu co wzmacnia zjawisko inflacji i wzrost kosztów finansowania. Przewidywany jest także wzrost cen niektórych surowców, a także obawy o zwiększone ryzyko inwestycyjne ze strony banków finansujących przedsiębiorstwa z regionu CEE. Należy spodziewać się też spadku popytu w wybranych gałęziach gospodarki wynikającego z niepewności i spadku bezpieczeństwa cybernetycznego. Z uwagi na dynamicznie zmieniającą się sytuację jej długoterminowe skutki nie są znane, jednakże w ocenie Grupy NEUCA nie powinny mieć one bezpośredniego wpływu na sektor ochrony zdrowia w Polsce, wyłączwszy wspomniane ryzyka ogólnogospodarcze, których pojawienia się nie można wykluczyć.

11.3 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

RYZIKO 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.

RYZIKO 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. W ostatnich kwartałach miał miejsce istotny wzrost poziomu stóp procentowych, bezpośrednio przekładający się na poziom kosztów odsetkowych przedsiębiorstw. NEUCA nie posiada istotnej ekspozycji w zakresie zadłużenia finansowego, jednakże wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku ww. 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. NEUCA posiada zdywersyfikowane źródła finansowania z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

Wsparcie finansowania działalności operacyjnej za pomocą faktoringu i 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 (rosnąca 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 niezależne, dla których ww. zmiany przepisów są neutralne.

ATAK ROSJI NA UKRAINE

Rozpoczęta w I kwartale 2022 roku agresja zbrojna Rosji na Ukrainę skutkuje szeregiem ryzyk, rzutujących na warstwę społeczną i gospodarczą w Polsce. Eskalacja konfliktu nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Grupy NEUCA, jednakże może oddziaływać na otoczenie makroekonomiczne w Polsce. Do kluczowych ryzyk należy zaliczyć wzrost cen energii i paliw oraz wzrost kosztów surowców. Czynniki te negatywnie wpłyną na inflację. Możliwy jest także wzrost kosztów finansowania wywołany wyższymi stopami procentowymi, niestabilność rynków finansowych, wahania kursów walut (szczególnie osłabienie PLN do EUR), bądź wzrost ryzyk związanych z atakami cybernetycznymi. Grupa NEUCA jest przygotowana na szereg scenariuszy monitoruje i analizuje rozwój sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej.

RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH

Grupa spodziewa się wzrostu kosztów działalności w kolejnych okresach sprawozdawczych, w szczególności:

- wzrostu kosztów działalności związanych z rynkowym wzrostem cen nośników energii (energia elektryczna i gaz),
- wzrostu kosztów paliw,
- wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z presją płac na rynku pracy.

Grupa na bieżąco monitoruje poziom kosztów i stara się mitygować wzrosty tych kosztów optymalizując poziom zużycia (energia) oraz wprowadzając „zielone rozwiązania”, optymalizując trasy kierowców i poziom wypełnienia pojemników w transporcie (paliwa) oraz poprawiając pozapłacowe elementy wpływające na satysfakcję pracowników (wynagrodzenia).

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 2022 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
30.08.2022	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu	
30.08.2022	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu	
30.08.2022	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	