

Sprawozdanie
Rady Nadzorczej
„NEUCA” S.A.

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Toruń, 10-03-2020r.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki.

1. Niniejsze sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.
2. Skład Rady Nadzorczej na dzień 1.01.2019r. przedstawiał się następująco:
 - 1) Pan Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - 2) Pani Wiesława Herba – Zastępca Przewodniczącego Rady, członek Komitetu Audytu,
 - 3) Pan Tadeusz Wesolowski – Członek Rady Nadzorczej,
 - 4) Jolanta Kloc – członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu;
 - 5) Pani Bożena Śliwa – Członek Rady Nadzorczej,
 - 6) Pani Małgorzata Wiśniewska – członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu Audytu

W ciągu roku obrotowego 2019 skład Rady nie ulegał żadnym zmianom. W dniu 26.04.2019 roku Walne Zgromadzenie powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej do pełnienia ich funkcji na okres nowej kadencji. Wyboru prezydium Rady Nadzorczej nowej kadencji dokonano na posiedzeniu w dniu 23.08.2019r.

3. W trakcie roku sprawozdawczego Rada Nadzorcza zebrała się na 5 (pięciu) posiedzeniach, trzykrotnie przeprowadzono głosowanie w trybie obiegowym. Na przestrzeni roku, Rada podjęła ogółem 27 (dwadzieścia siedem) uchwał.

W trakcie roku sprawozdawczego, Komitet Audytu Rady Nadzorczej zebrał się na 4 (czterech) posiedzeniach.

4. Rada zajmowała się zagadnieniami istotnymi dla Spółki i podejmowała odpowiednie uchwały:
 - A. opiniowała wynik Spółki za rok obrotowy 2018 i dokonała oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału wyniku finansowego 2018 roku;
 - B. zapoznawała się z wynikami Spółki, w tym kwartalnymi wynikami finansowymi, oraz pracy Zarządu, na posiedzeniach Rady Nadzorczej, odbywających się cyklicznie po upływie każdego, kolejnego kwartału 2019r. W ramach Rady Nadzorczej czynnie działał także Komitet Audytu, przygotowując dla Rady Nadzorczej raporty okresowe oraz roczne, podsumowujące działalność Biura Audytu Wewnętrznego, jak też dokumenty, analizy i oceny wynikające z wprowadzenia polityk i procedur działania Komitetu Audytu, wymaganych przepisami prawa (zmiany z 2017 roku);
 - C. opiniowała bieżące projekty uchwał zaproponowanych do podjęcia na WZA Spółki, oraz wyrażała zgodę na zbycie nieruchomości, oraz praw użytkowania należących do Spółki;
 - D. podejmowała uchwały w sprawach dotyczących realizacji Programu Motywacyjnego funkcjonującego w Spółce, w tym o zmianie zasad Programu Motywacyjnego, umorzenia nie objętych warrantów;
 - E. zatwierdziła propozycję wyboru audytora do zbadania sprawozdań finansowych Spółki za następny rok obrotowy;
 - F. Rada Nadzorcza zatwierdziła raport z działania Komitetu Audytu w 2018 roku, oraz powołała jego skład na okres nowej kadencji;
 - G. Szczegółowo rozpatrywano kwestie związane z działaniami Państwa Sobczyków przeciwko Spółce, a także działań Rady Nadzorczej związanych z występującym konfliktem;
 - H. Rada Nadzorcza kilkakrotnie wyrażała zgodę na zmianę zasad wynagradzania lub premiowania Zarządu Spółki, dokonano także wyboru oraz powołano do pełnienia funkcji nowego Wiceprezesa Zarządu – Pawła Kuśmierowskiego.

5. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem Spółki. Zarząd na przestrzeni roku sprawozdawczego prawidłowo wypełniał swoje obowiązki w zakresie prowadzenia spraw Spółki, czynnie uczestnicząc w posiedzeniach Rady Nadzorczej, na bieżąco przekazując Radzie Nadzorczej

szczegółowe informacje o działaniu Spółki i planach Zarządu dotyczących dalszej jej działalności i rozwoju.

Sprawozdanie z badania sprawozdań: finansowego oraz Zarządu

1. Wstęp

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie następujących dokumentów:

1. sprawozdania finansowego Grupy NEUCA za okres od 1 stycznia 2019r. do 31 grudnia 2019r.,
2. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy NEUCA za rok 2019.

W oparciu o analizę dostarczonych dokumentów, Rada Nadzorcza stwierdza, że przygotowane i przedstawione przez Zarząd sprawozdania rzetelnie i prawidłowo odzwierciedlają rzeczywistą sytuację i wyniki zarówno Spółki, jak i jej grupy kapitałowej, za rok obrotowy 2019.

Podstawowe wielkości wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat GK NEUCA za rok 2019, wynoszą:

Podstawowe dane finansowe w tys. PLN	2019	2018	zmiana %	IV kw. 2019	IV kw. 2018	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	8 278 727	7 753 263	6,8%	2 149 754	1 950 446	10,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	835 021	784 397	6,5%	218 165	198 665	9,8%
Rentowność sprzedaży brutto	10,09%	10,12%		10,15%	10,19%	
Koszty sprzedaży	(467 427)	(457 529)	2,2%	(122 851)	(109 212)	12,5%
Koszty ogólnego zarządu	(182 310)	(178 103)	2,4%	(51 788)	(46 628)	11,1%
Pozostałe przychody operacyjne	7 332	9 397	-22,0%	1 877	1 379	36,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(29 598)	(23 216)	27,5%	(9 655)	(10 211)	-5,4%
Zysk/ strata z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(5 845)	(2 474)	136,3%	(2 039)	(670)	
Zysk z działalności operacyjnej	157 173	132 472	18,6%	33 709	33 323	1,2%
Rentowność działalności operacyjnej	1,90%	1,71%		1,57%	1,71%	
EBITDA	212 783	181 325	17,3%	48 153	45 818	5,1%
Rentowność EBITDA	2,57%	2,34%		2,24%	2,35%	
Przychody odsetkowe	12 331	13 022	-5,3%	2 861	3 376	-15,3%
Pozostałe przychody finansowe	1 372	893	53,6%	816	241	238,6%
Koszty finansowe	(14 195)	(19 470)	-27,1%	(2 548)	(5 239)	-51,4%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 288)	(994)	29,6%	(707)	(421)	67,9%
Zysk brutto	155 393	125 923	23,4%	34 131	31 280	9,1%
Zysk netto	119 447	95 255	25,4%	26 476	23 400	13,1%
Rentowność netto	1,44%	1,23%		1,23%	1,20%	

2. Działalność gospodarcza

2.1. Ważniejsze zdarzenia w roku 2019

Grupa NEUCA 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:

- 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 31 grudnia 2019 roku w skład Grupy wchodziły 43 spółki (NEUCA S.A., 39 spółek zależnych od NEUCA S.A. oraz 3 spółki stowarzyszone), które zatrudniały około 3,6 tys. osób na umowę o pracę.

Przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA w 2019 roku wyniosły 8,3 mld PLN. W 2019 roku rynek hurtu aptecznego wzrósł o 5%, a Grupa NEUCA odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 6,8%. W IV kwartale 2019 roku przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA wyniosły 2,1 mld PLN, co stanowi wzrost o 199,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Grupa NEUCA w IV kwartale 2019 roku istotnie zwiększyła udziały w rynku hurtu aptecznego, osiągając poziom 29,9%, czyli o 1,6 pp. więcej niż przed rokiem. Grupa NEUCA zachowała silną pozycję lidera rynkowego, osiągając 29,2% udziałów w branży hurtu aptecznego w całym 2019 roku.

W 2019 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10,09% i utrzymała się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku 2018. W IV kwartale 2019 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 10,15% (spadek o 0,04 pp.).

W 2019 roku Grupa NEUCA wdrożyła program poprawy efektywności kosztowej w każdym obszarze działalności. Pierwsze efekty podjętych działań są już widoczne w wynikach finansowych – w 2019 roku koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 2,2% przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 6,8%. Koszty sprzedaży w 2019 roku wyniosły 467,4 mln PLN i były wyższe od kosztów sprzedaży w roku poprzednim o 2,2%. Koszty ogólnego zarządu w 2019 roku wzrosły do poziomu 182,3 mln PLN (wzrost o 2,4% r/r). Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w IV kwartale 2019 roku kształtowały się na poziomie 174,6 mln PLN (wzrost o 18,8 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku). Elementy znacząco wpływające na wzrost kosztów działalności to rosnąca presja płacowa i zwiększenie kosztów energii.

Grupa NEUCA w 2019 roku odnotowała spadek pozostałych przychodów operacyjnych do poziomu 7,3 mln PLN (zmniejszenie o 2,1 mln PLN). Główna pozycja wpływająca na spadek pozostałych przychodów operacyjnych to niższy zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (spadek do 0,6 mln PLN w 2019 roku z 2,9 mln PLN w analogicznym okresie 2018 roku). Główną przyczyną spadku zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w 2019 roku w stosunku do 2018 roku to zrealizowanie w 2018 roku zysku ze sprzedaży nieruchomości położonej w Zielonej Górze przez spółkę ACP Pharma S.A. w wysokości 1,6 mln PLN. W IV kwartale 2019 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 1,9 mln PLN (spadek o 0,5 mln PLN). Pozostałe koszty operacyjne w 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wzrosły o 6,4 mln PLN do poziomu 29,6 mln PLN. Główną pozycją wpływającą na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w 2019 roku to wyższe koszty związane z niedoborami i likwidacją (wzrost o 5 mln PLN). Pozostałe koszty operacyjne w IV kwartale 2019 roku spadły w porównaniu z IV kwartałem 2018 roku o 5,4% do poziomu 9,6 mln PLN. Efektem zmian ww. wartości było zwiększenie zysku na działalności operacyjnej w 2019 roku do poziomu 157,2 mln PLN (wzrost o 18,6%), co przełożyło się na wzrost rentowności działalności operacyjnej o 0,2 pp. Zysk z działalności operacyjnej w IV kwartale 2019 roku utrzymał się na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego i wyniósł 33,7 mln PLN.

W 2019 roku przychody odsetkowe wyniosły 12,3 mln PLN (spadek o 5,3%), natomiast pozostałe przychody finansowe wzrosły do poziomu 1,4 mln PLN. Koszty finansowe w 2019 roku spadły w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 27% i wyniosły 14,2 mln PLN, natomiast w IV kwartale 2019 roku wyniosły 2,5 mln PLN (spadek o 51,4%). Główne przyczyny spadku kosztów finansowych to mniejsze koszty odsetek (spadek o 2,2 mln PLN) oraz niższe ujemne różnice kursowe (spadek o 2,9 mln PLN).

Grupa NEUCA w 2019 roku zanotowała wzrost zysku netto o 25,4% do poziomu 119,4 mln PLN oraz wzrost zysku netto w IV kwartale 2019 roku do poziomu 26,5 mln PLN (wzrost o 3,1 mln PLN).

2.2. Perspektywy rozwoju działalności Spółki w roku obrotowym 2020

Grupa NEUCA będzie rozwijać swoją działalność w czterech głównych obszarach biznesowych:

- hurt (hurtowa sprzedaż farmaceutyków do aptek),

- produkty farmaceutyczne pod własną marką (Synoptis Pharma Sp. z o.o., Synoptis Industrial Sp. z o.o.),
- usługi dla pacjentów na rynku ochrony zdrowia (własne przychodnie, badania kliniczne, telemedycyna, sektor e-commerce z platformami Ortopedio.pl i Apteline.pl),
- usługi na rynku zdrowia (agencja reklamowa NEKK Sp. z o.o., spółka transportowa Farmada Transport Sp. z o.o.).

Podstawowym źródłem wzrostu Grupy NEUCA w 2020 roku i kolejnych latach jest realizacja strategii, czyli koncentracja na kliencie strategicznym, którym jest apteka niezależna. Skuteczność realizacji strategii jest mierzona poziomem satysfakcji klienta z oferty handlowej, serwisu i wsparcia oferowanego przez Grupę NEUCA. Drugim czynnikiem wynikającym ze strategii Grupy NEUCA jest silna pozycja lidera pozwalająca na budowanie najwyższej sumy korzyści dla klientów Grupy. Na wzrost w 2020 roku wpłynąć będzie rozwój programów partnerskich, które pozwalają Grupie NEUCA poprawiać wskaźniki retencji klientów, pozytywnie wpływają na sprzedaż marek własnych oraz sprawiają, że Grupa NEUCA ma status pierwszego dostawcy w coraz większej liczbie aptek. Receptą na udaną współpracę Grupy NEUCA z niezależnymi farmaceutami jest najwyższa jakość serwisu dostosowana do indywidualnych potrzeb i kompleksowe wsparcie poprzez programy apteczne, których zakres i zasięg Grupa NEUCA sukcesywnie powiększa.

W 2020 roku w ramach rozwoju programów aptecznych Grupa będzie koncentrować się na pogłębianiu wiedzy o pacjencie i jego potrzebach, aby skuteczniej wspierać rozwój aptek, cały czas doskonaląc narzędzia i rozwiązania dostarczane do aptek niezależnych. Dodatkowo planuje skoncentrować swoją uwagę na rozwoju kompetencji farmaceutów wszystkich aptek niezależnych i wsparciu klientów w zarządzaniu biznesem apteki.

W obszarze marek własnych Grupa planuje dalszy rozwój portfela produktów. Spółka stawia na produkty o statusie leków, realizując strategię medykalizacji portfela. W odpowiedzi na oczekiwania rynku, farmaceutów i pacjentów Synoptis Pharma Sp. z o.o. tworzy komplementarną ofertę w głównych kategoriach terapeutycznych. W tym celu w 2019 roku spółka przejęła zarządzanie sprzedażą i marketingiem marki OneTouch od Johnson & Johnson. W 2020 roku Synoptis Pharma Sp. z o.o. będzie rozwijać pozycję w rynku diabetologicznym, z naciskiem na diagnostykę diabetologiczną.

W segmencie Przychodni Lekarskich Świat Zdrowia w 2020 roku Grupa będzie stawiać na: wprowadzenie profilaktyki dla pacjentów z wykorzystaniem projektów finansowanych publicznie oraz własnych, program opieki dla chorych na wybrane choroby przewlekłe (udział w naborze NFZ do projektu POZ PLUS), wdrażanie nowoczesnych kanałów komunikacji z pacjentem i rozwiązań z zakresu e-zdrowia. Planowane jest również włączenie kolejnych placówek do programu akredytacji Ministerstwa Zdrowia. Grupa nie wyklucza dalszych akwizycji w segmencie przychodni lekarskich.

W 2020 roku Grupa NEUCA będzie dążyła do rozwoju obszaru badań klinicznych na rynkach europejskich.

Z końcem 2019 roku spółka Pratia S.A. powołała międzynarodowy zespół rozwoju badań klinicznych, w którego skład wchodzi między innymi country managerowie na kraje Europy Zachodniej i Wschodniej oraz szef rozwoju biznesu pracujący na co dzień z klientami w Wielkiej Brytanii. Spółki CRO i SMO rozpoczęły również projekt digitalizacji badań klinicznych, który zamierzają rozwijać w 2020 roku.

W segmencie telemedycznym spółka Diabdis będzie kontynuować rozwój usługi telekonsultacji lekarskich wśród ubezpieczycieli i pacjentów indywidualnych.

3. Organizacja Spółki

3.1. Władze Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki, w Spółce działają:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

W roku obrachunkowym 2019 odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy – Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 kwietnia 2019 r., oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 19 grudnia 2019r.

Zarząd:

W okresie od 01.01.2019r. do 31.12.2019r. skład Zarządu ulegał zmianom.

- Pan Paweł Kuśmierowski w dniu 15.03.2019 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołany został do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, od dnia podjęcia uchwały. Będzie on odpowiedzialny za rozwój segmentu pacjenckiego. Nowy członek Zarządu ma bogate doświadczenie w branży ochrony zdrowia oraz konsultingu.

Na dzień 31.12.2019r. Zarząd spółki składał się z trzech osób, w skład Zarządu wchodził:

1. Piotr Sucharski – Prezes Zarządu;
2. Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu,
3. Paweł Kuśmierowski – Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 roku wchodził:

- Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Wiesława Herba – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, członek Komitetu Audytu;
- Małgorzata Wiśniewska – członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu Audytu;
- Tadeusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej;
- Jolanta Kloc – członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu;
- Bożena Śliwa – członek Rady Nadzorczej.

W ciągu roku obrotowego 2019 skład Rady nie ulegał zmianom.

W ramach Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019 funkcjonował Komitet Audytu, którego skład wskazany został powyżej.

Zgodnie z obowiązującymi od końca 2017 roku - przepisami dotyczącymi zasad funkcjonowania komitetów audytów spółek publicznych, dwoje członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4. dokumentu *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*.

3.2. Ocena Sprawozdania Zarządu i jego działalności

Sprawozdanie Zarządu Spółki rzetelnie i prawidłowo przedstawia wyniki Spółki w roku obrachunkowym 2019 i określa dalsze kierunki jej rozwoju. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2019. Jednocześnie Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu Spółki w całym roku obrachunkowym, mając na względzie wzrost sprzedaży, rozwój organiczny i akwizycje, rozwój serwisu dla producentów farmaceutycznych, poszukiwanie nowych obszarów wzrostu w szeroko rozumianym sektorze ochrony zdrowia w tym rynku usług w ramach podstawowej opieki zdrowotnej, dynamiczne rozwijanie segmentu marek własnych oraz znaczne inwestycje, mające przede wszystkim na celu usprawnienie funkcjonowania Spółki i obniżenie kosztów jej funkcjonowania. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie pokwitowania Zarządowi.

4. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

4.1. system kontroli wewnętrznej oraz audyt wewnętrzny

W Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej NEUCA istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, czuwa Komitet Audytu, Dział Kontroli Wewnętrznej oraz Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego.

Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego na podstawie mapy ryzyka na bieżąco monitoruje procesy biznesowe w ramach Grupy Kapitałowej. Podczas przeglądów i audytów tychże procesów zwraca się szczególną uwagę na zgodność tych procesów zobowiązującymi wewnętrznymi aktami normatywnymi, a także uregulowaniami zewnętrznymi. Wszelkie odstępstwa od tych aktów są na bieżąco raportowane Zarządowi i Komitetowi Audytu przy Radzie Nadzorczej. Jednocześnie Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego w takich przypadkach przygotowuje rekomendacje zmian mających na celu poprawę obecnego stanu rzeczy.

Dział Kontroli Wewnętrznej na podstawie przeprowadzonej analizy ryzyk, ustala zadania kontrolne wymagające zbadania. Zadaniem Działu Kontroli Wewnętrznej jest ustalenie stanu faktycznego i porównanie ze stanem wymaganym, tj. zgodnym z obowiązującymi przepisami zewnętrznymi i wewnętrznymi, procedurami, oraz obowiązującymi standardami. Kontrola Wewnętrzna ocenia kontrolowane obszary pod względem legalności, gospodarności, celowości, rzetelności, sprawności organizacyjnej i celowości działań. Zobowiązana jest do ustaleniu przyczyn nieprawidłowości, wskazanie osób odpowiedzialnych oraz sformułowaniu wniosków i zaleceń pokontrolnych. Wszelkie niezgodności są omawiane z badanym obszarem a następnie raportowane i omawiane z Zarządem Neuca.

Księgi rachunkowe NEUCA S.A. prowadzone są przez Centrum Usług Wspólnych działające w ramach NEUCA S.A. Kontrola sporządzania sprawozdań oraz raportów w ramach Grupy oraz ewentualne ich korekty dokonywane są przez pion finansowy NEUCA S.A. Księgi prowadzone są wg jednolitych zasad zgodnie z obowiązującym w Grupie Planem Kont.

Sprawozdania finansowe i raporty sporządzane są według szczegółowych procedur obowiązujących w Spółce. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Badaniu rewidenta podlegają także sprawozdania finansowe dużej części spółek funkcjonujących w ramach Grupy NEUCA, jak także skonsolidowane sprawozdanie roczne Grupy Kapitałowej. Spółki zależne podlegające konsolidacji, których sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu, wygenerowały niewielki procent przychodów i sumy bilansowej w stosunku do całości sprawozdania skonsolidowanego.

Centrum Usług Wspólnych wraz z Biurem Obsługi Prawnej opiniuje podatkowo istotne transakcje Spółki oraz transakcje w ramach Grupy Kapitałowej. Spółka korzysta także z usług niezależnych doradców podatkowych. Ich zadaniem, w porozumieniu z doradcami podatkowymi, jest ponadto kreowanie polityki w zakresie cen transferowych oraz ich kontrolowanie, a także opiniowanie zgodności przygotowanych dokumentacji transakcyjnych z wymogami obowiązujących przepisów, w tym ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.2. system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy NEUCA odpowiedzialny jest Zarząd NEUCA S.A., natomiast na poziomie poszczególnych spółek powiązanych – ich Zarządy. Ryzyko jest identyfikowane i monitorowane w procesie sporządzania i weryfikacji strategii rocznych.

Została również utworzona mapa ryzyka, będąca podstawą do tworzenia krótko- i średnioterminowego Planu Audytu Wewnętrznego.

W ramach budowania strategii Grupy Kapitałowej zostały zdiagnozowane następujące czynniki ryzyka istotnego dla Spółki:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Realizowana spójna struktura sprzedaży w całej Grupie oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi powinna 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 sytuacje na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotne ma możliwość ich zastosowania. Spółka posiada zdwersyfikowane 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 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 wprowadza 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 uruchomienie apteki, jeżeli w gminie przypada nie więcej niż 3 tys. osób, na już działające punkty tego typu. Kolejne apteki muszą być otwierane w odległości co najmniej kilometra od 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 wpłynęły bezpośrednio na Grupę NEUCA, która nie posiada własnych aptek. Pośrednio w dłuższej perspektywie czasowej mogą one być korzystne dla Grupy NEUCA co wiąże się z faktem, iż główną grupę odbiorców stanowią apteki indywidualne dla których ww. zmiany przepisów są korzystne.

4.3. Compliance w NEUCA S.A.

System nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) w NEUCA S.A. służy monitorowaniu zgodności funkcjonowania spółki we wszystkich aspektach jej działalności z obowiązującymi przepisami prawa (m.in. ustawami i aktami niższego rzędu, normami branżowymi) oraz dobrowolnie przyjętymi uregulowaniami wewnętrznymi, dobrymi praktykami i standardami etyczno-moralnymi. W ramach funkcji prewencyjnej prowadzone są działania polegające na informowaniu o możliwości zaistnienia nieprawidłowości, a także identyfikacji zmian otoczenia prawnego. Działania represyjne opierają się na wykrywaniu popełnionych nieprawidłowości i reakcjach na zrealizowane ryzyko. Skuteczność powyższych działań ma na celu uniknięcie przez Spółkę przypadków naruszenia prawa i innych regulacji, oraz ochronę reputacji Spółki.

5. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki prawidłowo wypełnia obowiązek informacyjny dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Niezbędne komunikaty publikowane są terminowo i w zakresie przewidzianym odpowiednimi regulacjami.

6. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki sponsoringowej oraz charytatywnej.

Rada Nadzorcza NEUCA S.A. pozytywnie ocenia prowadzoną przez Zarząd spółki politykę w tym zakresie, w tym powołanie celowego podmiotu. Działająca w Grupie NEUCA Fundacja Neuca Dla Zdrowia w 2019 roku realizowała wysoko ocenione projekty w tym obszarze - kolejną już edycję prozdrowotnego, charytatywnego marszu dla mieszkańców Torunia - Walkathon „NEUCA dla zdrowia”, dzięki któremu udało się zebrać kolejne środki na rzecz potrzebujących. Pieniądze te wsparły nowe inicjatywy Fundacji. Najnowsza akcja kardiologiczna „Kieruj się sercem” była już szóstą z rzędu kampanią kardiologiczną Fundacji NEUCA dla Zdrowia. Wydarzenie zawsze gromadziło setki zainteresowanych Polaków, a także wybitnych specjalistów i ekspertów. Senioriada jest corocznym wydarzeniem organizowanym dla seniorów z Torunia i okolic. Po raz drugi jej organizatorem jest Fundacja NEUCA dla Zdrowia, a także Rada Seniorów Miasta Torunia oraz Wydział Zdrowia i Polityki Społecznej UMT, „Senioriada” dofinansowana jest ze środków Miasta Torunia, Patronat Honorowy nad wydarzeniem objął prezydent Michał Zaleski. Ponadto Fundacja kontynuuje Program Pomocy Pacjentom, na który składają się cykliczne publikacje wydawnictw poradnikowych profilaktyki zdrowotnej.

7. Samoocena pracy Rady Nadzorczej NEUCA S.A. za 2019 rok

Rada Nadzorcza NEUCA S.A. na przestrzeni 2019 roku składała się z sześciu osób o uzupełniających się kompetencjach i dużym doświadczeniu zawodowym, w tym zdobytym na rynku dystrybucji farmaceutycznej, zarówno hurtowej jak i detalicznej. Dzięki takiemu składowi Rada Nadzorcza NEUCA S.A. mogła skutecznie funkcjonować jako organ nadzoru, łącząc ogólną perspektywę spojrzenia na NEUCA jako firmę, z uwzględnieniem jej specyficznych uwarunkowań i przyjętych strategii działalności na rynku dystrybucji leków, oraz multi-dywilizjonalnego charakteru budowanej Grupy Kapitałowej.

Stanu tego nie zmieniła rezygnacja z członkostwa w Radzie Nadzorczej Pana Piotra Borowskiego, który zastąpiony został przez Panią Jolantę Kloc, posiadającą rozległe kompetencje w zakresie finansów i księgowości, a także ekonomii.

Głównymi priorytetami Rady w 2019 roku były:

1. realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego, w szczególności wspomaganie Zarządu w budowie planu rozwoju Grupy Kapitałowej;
2. nadzór nad przedsięwzięciami, które mają doprowadzić do trwałej efektywności wszystkich spółek w ramach Grupy Kapitałowej;
3. nadzór nad przedsięwzięciami zmniejszającymi koszty funkcjonowania oraz nadzór nad poprawą rentowności Grupy NEUCA;
4. wypracowanie i unormowanie nowych, wprowadzonych pod koniec 2017 roku, zasad działalności komitetu audytu, będącego wydzielonym ciałem Rady Nadzorczej Spółki.

Cele te zostały zdaniem Rady skutecznie zrealizowane poprzez systematyczną dyskusję i nadzór nad wynikami Grupy oraz wprowadzanymi zmianami organizacyjnymi, które mają doprowadzić do usprawnienia działania Spółki i Grupy NEUCA.

Reasumując Rada Nadzorcza uważa, że konstrukcja składu Rady Nadzorczej odzwierciedla potrzeby NEUCA S.A. jako skomplikowanej organizacyjnie Grupy firm handlowo-usługowych. Oceniając stopień realizacji celów należy stwierdzić, że Rada stawiała sobie i Zarządowi cele, z których realizacji jest w pełni usatysfakcjonowana. Obok efektów korzystnych (wzrost przychodów Grupy, wdrażanie nowego modelu funkcjonowania podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i standaryzacja procedur), zjawiska niekorzystne wystąpiły w ograniczonym zakresie.

Priorytetem Rady w 2019 roku będzie nadzór nad działalnością Neuca w tym nadzór nad dalszym rozwojem pozostałych obszarów działalności operacyjnej, w szczególności wzrostem sprzedaży własnych marek ekonomicznych, rozwojem działalności około-medycznej, oraz planowanymi akwizycjami.

8. Opinia RN w sprawie wniosku Zarządu dotyczącego wyniku finansowego.

Rada Nadzorcza akceptuje propozycję Zarządu Spółki w sprawie wypłaty dywidendy akcjonariuszom Spółki w wysokości 8 zł 65 gr. brutto na każdą akcję.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
NEUCA S.A. w Toruniu
Kazimierz Herba